



桂林天锐医药股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)

主办券商

 **国海证券股份有限公司**  
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

二〇一五年八月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

本公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点的原因，特提醒投资者对公司以下重大事项予以关注：

### 1、医疗机构药品集中采购招标标段变化的风险

医疗机构药品集中采购招标原则上每年举行，但受各种因素的影响，各省级招标采购开展周期较长。公司所在的广西地区至今仍采用 2010 年标段，新一轮全区招标的举行时间尚未确定。药品集中采购招标的标段变化对公司经营的影响有如下几个方面：影响公司药品配送区域、配送范围、品种品规及配送费率等；新标段的品种目录可能会发生变化，未中标品种出现销售规模大幅下降、库存积压的情况；随着集中招标的不断深入开展和国家对药品价格的严格把控，药品招标价格呈现不断下调的态势。由于配送企业与供应商之间通常系根据药品招标价格进行配送费率结算，因此药品招标价格的下降将影响到公司配送收入，从而可能对公司经营和盈利能力构成不利影响。

### 2、GSP 等药品经营资质展期、重续或再认证风险

依据药品经营管理的相关法律法规，公司从事药品批发业务，须向有关政府机构申请并取得认证、许可及执照，包括药品经营许可证、GSP 认证、医疗器械经营企业许可证、道路运输经营许可证等。前述认证、许可及执照均有一定的有效期，并且其资质条件亦会发生变化。前述认证、许可及执照有效期届满或资质条件发生变化，药品经营企业需要根据相关法律法规的规定，接受有关部门的重新评审，方可延续公司获得的经营资质。如若公司未能在相关证照有效期届满前或资质条件变化后续展、重续或再认证，则不能再继续经营相关业务，从而对正常经营活动造成重大影响。

### 3、应收账款管理风险

2015 年 3 月 31 日、2014 年末、2013 年末公司应收账款账面余额分别为 39,255,443.18 元、34,789,659.33 元、29,192,405.71 元，2014 年末较 2013 年末增长 5,597,253.62 元；报告期内各期末应收账款账面余额占当期主营业务收入的比例分别为 214.52%、50.42%、47.84%，占总资产的比例分别为 64%、77.35%、74.50%。报告期内公司应收账款周转率分别为 0.49 次、2.16 次、2.51 次。公司

以医院销售为主的业务结构决定了公司应收账款的结构。

随着公司销售规模的进一步扩张，应收账款可能继续增长，若不能保持并加强对应收账款的有效管理，公司存在发生坏账的风险。公司应收账款的增加将对公司流动资金周转造成较大压力，可能会给公司的经营发展带来不利影响。

#### 4、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人钟铭，直接持有公司总股本的 54.92%。若其利用实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给其他少数权益股东带来风险。

#### 5、业务区域过于集中的风险

目前公司的各项业务主要集中于桂林地区，公司主营业务区域性特征明显。公司主营业务存在对区域性市场依赖较大的风险。如果桂林地区出现需求放缓、竞争加剧的情形，将会对公司主营业务产生不利影响，进而影响公司经营业绩和财务状况。

## 目 录

重大事项提示.....	2
释 义.....	6
第一节 基本情况.....	8
一、公司基本情况.....	8
二、挂牌股份的基本情况.....	9
三、公司股权基本情况.....	10
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	13
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	19
六、公司最近两年一期主要会计数据和财务指标简表.....	21
七、本次挂牌的有关机构.....	23
第二节 公司业务.....	26
一、公司业务概况.....	26
二、公司组织结构与主要运营流程.....	27
三、公司业务有关资源情况.....	30
四、公司业务具体情况.....	34
五、公司的商业模式.....	41
六、公司所处行业情况.....	44
第三节 公司治理.....	50
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	50
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果.....	52
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况.....	56
四、公司独立性情况.....	57
五、同业竞争情况.....	58
六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	61
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	62
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	64
第四节 公司财务.....	67
一、最近两年一期经审计的主要财务报表及审计意见.....	67
二、财务报表的编制基础和合并财务报表合并范围及变化情况.....	89
三、主要会计政策、会计估计及其变更和合并财务报表的编制方法.....	89
四、报告期内主要财务数据及财务指标分析.....	100
五、报告期内利润形成情况分析.....	103
六、公司最近两年一期的主要资产情况.....	109
七、公司最近两年一期的主要负债情况.....	122
八、报告期股东权益情况.....	130
九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	131
十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	136

十一、报告期内资产评估情况.....	136
十二、股利分配政策和报告期内的股利分配情况.....	137
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	138
十四、可能影响公司持续经营的风险因素.....	138
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>142</b>
<b>第六节 附件.....</b>	<b>147</b>

## 释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、天锐医药	指	桂林天锐医药股份有限公司
天锐有限	指	桂林天锐医药有限公司，系公司前身，于 2015 年 6 月整体变更为桂林天锐医药股份有限公司
天锐物流	指	桂林天锐物流科技有限公司，公司全资子公司
金源信息	指	广西金源信息产业股份有限公司
天和药业	指	桂林天和药业股份有限公司
天和卫材	指	桂林天和药业卫生材料有限公司
鼎龙投资	指	广西鼎龙投资管理咨询有限公司
临桂卡乐	指	桂林临桂卡乐娱乐有限公司
华澳投资	指	桂林市华澳投资有限责任公司
贝斯沃特	指	桂林市贝斯沃特信息咨询服务有限责任公司
卡尔士	指	桂林卡尔士妇婴用品科技股份有限公司
本公开转让说明书/本转让说明书	指	桂林天锐医药股份有限公司公开转让说明书
本次挂牌	指	公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开挂牌并转让的行为
主办券商、国海证券	指	国海证券股份有限公司
项目小组	指	国海证券推荐挂牌天锐医药项目小组
股东大会	指	桂林天锐医药股份有限公司股东大会
股东会	指	桂林天锐医药有限公司股东会
董事会	指	桂林天锐医药股份有限公司董事会
监事会	指	桂林天锐医药股份有限公司监事会
三会	指	股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《公司章程》	指	《桂林天锐医药股份有限公司章程》
挂牌公司律师	指	广西全德律师事务所
会计师、致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、中联评估	指	中联资产评估集团广西有限公司
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-3 月
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
GSP	指	《药品经营质量管理规范》(Good Supply Practice)，药品经营管理和质量控制的基本准则，要求企业应当在药品采购、储存、销售、运输等环节采取有效的质量控制措施，确保药品质量。新版 GSP 已于 2013 年 1 月 22 日经卫生部令第 90 号批准颁布，并于当年 6 月 1 日起施行。
药品流通企业	指	具有《药品经营许可证》、《药品经营质量管理规范认证证书》、《企业法人营业执照》，将购进的药品、医疗器械等医药商品销售给合法的药品生产企业、药品经营企业、医疗机构以及消费者的药品经营企业的总称；包括药品批发企业、药品零售企业，也包括具有《互联网药品交易服务机构资格证书》的互联网药品交易服务机构。
医药商业企业	指	药品批发企业
现代医药物流标准	指	广西壮族自治区食品药品监督管理局印发的《药品批发企业现代物流系统设置条件（试行）》所规定的现代医药物流标准
本公开转让说明书中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要是小数点四舍五入导致的。		

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：桂林天锐医药股份有限公司

注册资本：1250 万元

实收资本：1250 万元

注册号：450300000014938

组织机构代码：76892690-0

法定代表人：钟铭

有限公司成立日期：2004 年 12 月 22 日

股份公司设立日期：2015 年 6 月 26 日

住 所：桂林市国家高新技术开发区铁山工业园紫杉路 8 号

邮 编：541001

电 话：0773-2850073

传 真：0773-2850073

电子邮箱：363972040@qq.com

信息披露负责人：张亮

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所处行业为 F51-批发业；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为 F515-医药及医疗器材批发；**根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》规定，公司所处行业为 F515 医药及医疗器材批发；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》规定，公司所处行业为 1510 医药及医疗器材批发。**

经营范围：中成药、中药材、中药饮片、化学原料药及其制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗）、蛋白同化制剂、肽类激素、国家放开经营的 I 类、II 类医疗器械及 II 类、III 类；矫形外科（骨科）手术器械；注射穿刺器械；医用 x 射线设备；体外循环及血液处理设备；手术室、急救室、诊疗室设备及器具；医用高分子材料及制品；II 类：基础外科手术器械；神经外科手术器械；胸腔心血管外科手术器械；妇产科

用手术器械；医用电子仪器设备；医用超声仪器及有关设备；病房护理设备及器具；物理治疗及康复设备；医用卫生材料及敷料；仪器仪表、化工产品（危险化学品除外）、五金交电、日用杂品、化妆品、橡胶及其制品的销售及进出口业务；保健食品批发；道路普通货物运输。（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期内经营）。

主营业务：药品及医疗器械批发。

## 二、挂牌股份的基本情况

### （一）挂牌股份的基本情况

股份代码	【     】
股份简称	天锐医药
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币1.00 元
股票数量	12,500,000股
挂牌日期	【     】年【     】月【     】日
转让方式	协议转让

### （二）股东所持股份的限售情况

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十九条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。”

## 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2015年6月26日。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年。公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

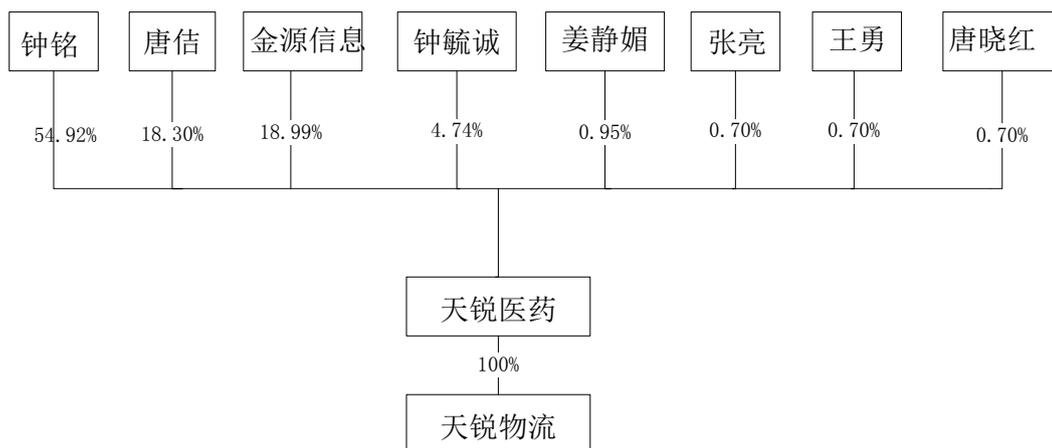
序号	股东姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量(股)
1	钟铭	6,865,543	54.92	否	0
2	金源信息	2,373,452	18.99	否	0
3	唐佶	2,287,966	18.30	否	0
4	钟毓诚	593,303	4.74	否	0
5	姜静媚	118,670	0.95	否	0
6	张亮	87,022	0.70	否	0
7	王勇	87,022	0.70	否	0
8	唐晓红	87,022	0.70	否	0
	合计	12,500,000	100	-	0

### （三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 三、公司股权基本情况

### （一）公司股权结构图



## (二) 控股股东及实际控制人

截至本公开转让说明书签署之日，钟铭直接持有公司 54.92%的股份，通过金源信息间接持有公司 1.11%股份，为公司第一大股东。钟铭为公司发起人，现任公司董事长兼总经理，对公司的股东大会、董事会表决，董事及高管的任免以及公司的经营管理、组织运作及公司发展战略具有实质性影响。

钟铭为天锐医药的控股股东及实际控制人。

## (三) 持有 5%以上股份股东持有股份的相关情况

持有 5%以上股份股东持有股份的情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	钟铭	6,865,543	54.92	自然人股东
3	金源信息	2,373,452	18.99	法人股东
2	唐佶	2,287,966	18.30	自然人股东
	合计	11,526,961	92.21	-

### 1、钟铭

男，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为：45030519721119\*\*\*\*，毕业于广西中医学院药学系，中药师。2005 年 6 月起任职于公司，现任公司董事长兼总经理，从事药品工作 20 年。

### 2、金源信息

注册号：450300200001282

类型：股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)

法定代表人：刘巡宇

注册资本：3420 万元人民币

成立时间：1991 年 6 月 26 日

经营范围：节能项目的咨询、设计、安装、调试；城市及道路照明工程的设计、施工（不含许可审批项目）；LED 照明系统、照明灯具的设计、加工、生产及相关产品的销售以及售后服务；LED 照明器具的园林景观亮化工程设计、施工；软件、系统集成、监控系统、通信设备、电子产品、计算机及办公自动化设备的开发、设计、销售、维修；路灯灯杆加工、生产、销售及安装（涉及许可审批项目除外）；制冷设备的销售、安装、维修，技术服务及培训，信息咨询服务；销售计量器具；承接灯光工程；停车场服务。

截至入股公司时，金源信息股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	刘巡宇	1,166.6	34.11
2	卢月平	1,110	32.45
3	岳海军	600	17.54
4	钟铭	200	5.85
5	邓倩	128.9	3.77
6	项丽群	100	2.92
7	李慧珠	58.5	1.71
8	张吉文	40	1.17
9	梁桐华	6	0.18
10	周梦玲	5	0.15
11	黄文平	5	0.15
	合计	3,420	100

截止本转让说明书出具之日，金源信息的股权结构没有发生变化。

### 3、唐佶

男，1966年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为45030419660428\*\*\*\*，毕业于广西中医学院中药专业。2004年起任职于公司，现任副总经理，从事药品行业16年。

公司现任股东均具有完全的民事权利能力和民事行为能力，不存在法律、法规和规范性文件规定的不适合担任股东的情形，股东主体适格。

#### （四）公司股东间的关联关系

公司控股股东、实际控制人钟铭持有金源信息5.85%股权；股东钟毓诚为钟铭之父。除此之外，公司股东之间不存在关联关系。

#### （五）控股股东和实际控制人基本情况

钟铭直接持有公司54.92%的股份，通过金源信息间接持有公司1.11%股份，为公司控股股东及实际控制人。

钟铭简历参见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有5%以上股份股东持有股份的相关情况”。

#### （六）最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况

公司控股股东及实际控制人为钟铭，最近两年内未发生变化。

## 四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）公司股本形成及其变化情况

公司股本形成及其变化情况简表如下：

序号	日期	历史沿革	主要内容
1	2004.12.22	有限公司设立	天锐有限设立，注册资本100万元，天和药业持股90%，天和卫材持股10%
2	2005.3.28	第一次增资	天锐有限的注册资本由100万元增至500万元，增加的400万元注册资本，由天和医药认缴360万元，天和卫材认缴40万元
3	2007.1.27	第一次股权变更	天和卫材将其持有的天锐有限的10%股权转让给天和药业

4	2012. 12. 18	第二次股权变更	天和药业将其持有的天锐有限的 50.82%的股权转让给唐佶, 49.18%的股权转让给钟铭
5	2013. 1	第三次股权变更	唐佶将其持有的天锐有限的 21.31%的股权转让给李彦
6	2014. 6	第四次股权变更	李彦将其持有的天锐有限的 21.31%的股权转让给钟铭
7	2015. 3	第二次增资	天锐有限的注册资本由 500 万元增至 806.12 万元, 增加的 306.12 万元注册资本, 由钟铭认缴 903,061 元, 金源信息认缴 1,530,630 元, 钟毓诚认缴 382,619 元, 姜静媚认缴 76,530 元, 张亮认缴 56,120 元, 王勇认缴 56,120 元, 唐晓红认缴 56,120 元。
8	2014. 11	广西北部湾股权交易所挂牌	天锐有限在广西北部湾股权交易所挂牌
9	2015. 6	整体变更为股份公司	天锐有限整体变更为股份有限公司, 全体股东持股比例不变, 股本增加至 1250 万元。

#### 1、2004 年 12 月——公司前身天锐有限设立

天锐有限系由天和药业、天和卫材两名法人共同出资设立, 设立时注册资本为人民币 100 万元。

2004 年 12 月 20 日, 广西信达会计师事务所出具桂信所验字(2004)第 A21 号《验资报告》, 验证截至 2004 年 12 月 20 日, 天锐有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 100 万元, 占注册资本的比例为 100%, 全部为货币出资。

2004 年 12 月 22 日, 桂林市工商行政管理局核发了注册号为(企)4503001106090 的《企业法人营业执照》。

天锐有限设立时的股东及股权结构如下:

序号	股东	出资方式	出资额(万元)	持股比例(%)
1	天和药业	货币	90	90
2	天和卫材	货币	10	10
	合计		100	100

#### 2、2005 年 3 月——天锐有限第一次增资

2005 年 3 月 24 日, 天锐有限通过股东会决议, 同意增加注册资本 400 万元, 增资后公司的注册资本为人民币 500 万元。新增注册资本由股东天和药业以货币方式认缴 360 万元, 天和卫材认缴 40 万元。

2005年3月20日,广西信达会计师事务所出具桂信所变验字[2005]第008号《验资报告》,验证截至2005年3月28日,天锐有限已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币400万元。出资方式为货币。

2005年3月28日,天锐有限办理了变更的工商登记,取得了桂林市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

本次增资后,天锐有限的股权结构如下:

序号	股东姓名(名称)	出资方式	出资额(万元)	持股比例(%)
1	天和药业	货币	450	90
2	天和卫材	货币	50	10
	合计		500	100

### 3、2007年1月—第一次股权转让

2006年12月15日,天锐有限通过股东会决议,同意股东天和卫材将其持有天锐有限10%的股权,转让给天和药业。同日,双方签署了《股权转让协议》。

2007年1月27日,天锐有限办理了工商变更登记,取得了桂林市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

本次股权变动后,天锐有限股权结构如下:

序号	股东	出资方式	出资额(万元)	持股比例(%)
1	天和药业	货币	500	100
	合计		100	100

### 4、2012年12月—第一次名称变更、第二次股权转让

2012年11月6日,天锐有限取得(桂林)登记内名称变核字[2012]第004736号《企业名称变更核准通知书》,变更为桂林天锐医药有限公司。

2012年10月12日,天和药业召开董事会,经会议审议,一致同意将下属子公司天锐有限的100%股权,以经审计评估后的价格进行转让。

2012年11月29日,天锐有限通过股东会决议,同意变更名称为桂林天锐医药有限公司,同意股东桂林天和药业股份有限公司将其持有的天锐有限的50.82%的股权转让给唐佶,将其持有的天锐有限的49.18%的股权转让给钟铭。

2012年12月12日,唐佶、钟铭与天和药业签署了《股权转让合同》,双方约定,

按照广西恒飞资产评估事务所有限责任公司做出的“广西恒飞所评报字(2012)第009号评估报告”确定的评估基准日下目标公司股东权益,确定天锐有限的100%股权转让的成交价为610万元,其中由唐佶支付310万元,钟铭支付300万元。

2012年12月18日,天锐有限办理工商变更登记,取得了桂林市工商行政管理局于换发的《企业法人营业执照》。

本次股权变更后,天锐有限股权结构如下:

序号	股东姓名	出资方式	出资额(万元)	持股比例(%)
1	钟铭	货币	245.90	49.18
2	唐佶	货币	254.10	50.82
	合计		500	100

#### 5、2013年1月15日——天锐有限第三次股权转让

2013年1月15日,天锐有限通过股东会决议,同意股东唐佶将其持有的天锐有限的21.31%的股权转让给李彦。并相应修改公司章程。

2013年1月15日,唐佶与李彦签署了股权转让协议。

2013年1月24日,桂林市工商行政管理局核准了上述变更事宜。本次变更后,天锐有限的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资方式	出资额(万元)	持股比例(%)
1	钟铭	货币	245.10	49.18
2	唐佶	货币	147.55	29.51
3	李彦	货币	106.55	21.31
	合计		500	100

#### 6、2014年7月——天锐有限第四次股权转让

2014年6月26日,天锐有限通过股东会决议,同意股东李彦将其持有的天锐有限的21.31%的股权转让给钟铭。同日,钟铭与李彦签署了《股权转让协议》。

2014年7月10日,桂林市工商行政管理局核准了上述变更事宜。本次变更后,天锐有限的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资方式	出资额(万元)	持股比例(%)
1	钟铭	货币	352.45	70.49
2	唐佶	货币	147.55	29.51

	合计		500	100
--	----	--	-----	-----

7、2014年11月24日，天锐有限在广西北部湾股权交易所挂牌交易

天锐有限于2014年11月24日，在广西北部湾股权交易所挂牌交易，挂牌简称为：天锐医药，股权代码为：900002。

公司在广西北部湾股权交易所挂牌以来未进行交易。

8、2015年3月——天锐有限第二次增资

2015年3月29日，天锐有限通过股东会决议，同意增加注册资本306.12万元，增资后公司的注册资本为人民币806.12万元。新增注册资本由原股东钟铭认缴903,061元，新增股东金源股份认缴1,530,630元，新增股东钟毓诚认缴382,619元，新增股东姜静媚认缴76,530元，新增股东张亮认缴56,120元，新增股东王勇认缴56,120元，新增股东唐晓红认缴56,120元。

其中，金源信息系以位于桂林市桂磨路以南、铁山一路以西，铁山工业园内的一宗土地6666.7平方米及地上在建工程向天锐有限增资。

上述土地及地上在建工程的经评估价值共计7,840,977元，其中4,340,977元按照公司原注册资本以2.836072:1的比例进行增资，其中1,530,630元作为注册资本，溢价2,810,347元进行资本公积，其余的3,500,000元抵销在天锐公司的借款。

其余股东均以货币出资，钟铭实际缴纳人民币1,770,000元，其中903,061元注册资本，其余作为资本公积。

其中钟毓诚实际缴纳1,085,135.03元，其中382,619元作为注册资本，其余计入资本公积。

姜静媚实际缴纳人民币150,000元，其中76,530元作为注册资本，其余作为资本公积。

张亮、王勇、唐晓红分别实际缴纳人民币110,000元，其中56,120元作为注册资本，其余作为资本公积。

2015年3月29日，各方签署了《增资协议》。

2015年3月31日，致同会计师出具致同验字[2015]第450FB0002号《验资报告》，验证截至2015年3月31日，天锐有限已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币306.12万元，天锐有限已经就出资的土地使用权及地上在建工程办妥所有权过户手续。

2015年3月30日，天锐有限办理了变更的工商登记，取得了桂林市工商行政管

理局核发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，天锐有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资方式	出资额（元）	持股比例（%）
1	钟铭	货币	4,427,561	54.92
2	唐佶	货币	1,475,500	18.30
3	金源信息	在建工程及无形资产	1,530,630	18.99
4	钟毓诚	货币	382,619	4.74
5	姜静媚	货币	76,530	0.95
6	张亮	货币	56,120	0.70
7	王勇	货币	56,120	0.70
8	唐晓红	货币	56,120	0.70
	合计		8,061,200	100

#### 9、2015年6月——天锐有限整体变更设立股份公司

2015年6月9日，天锐有限召开股东会，全体股东同意公司依法整体变更为股份有限公司，整体变更后的公司名称为“桂林天锐医药股份有限公司”；同意将天锐有限截至2015年3月31日经审计的净资产账面值17,471,897.91元中的1250万元，折合为股份公司的股份1250万股，每股面值人民币1元，余额部分人民币4,789,805.41元计入资本公积，将公司整体变更为股份公司。同日，天锐有限全体股东共同签署《发起人协议》。

2015年6月25日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》等议案。致同会计师事务所于2015年6月25日出具了“致同审字(2015)第450ZB0035号”《验资报告》。

2015年6月26日，桂林市工商行政管理局向天锐医药换发了《企业法人营业执照》，核准变更事宜。本次整体变更完成后，天锐医药股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	钟铭	6,865,543	54.92
2	金源信息	2,373,452	18.99

3	唐佶	2,287,966	18.30
4	钟毓诚	593,303	4.74
5	姜静媚	118,670	0.95
6	张亮	87,022	0.70
7	王勇	87,022	0.70
8	唐晓红	87,022	0.70
	合计	12,500,000	100

截止本公开转让说明书签署之日，天锐医药的股权结构未发生变化。

公司历次出资中非货币资产出资均已经具备相应资格的资产评估机构评估，历次增资均已经会计师事务所核验，相关资产已经转移到公司名下，股东已经按照公司章程规定出资。公司出资履行程序、出资形式及相应比例等符合当时有效法律法规的规定，出资履行程序完备，合法合规。公司不存在出资瑕疵。

公司历次股权转让均已依法履行必要程序、合法合规、不存在纠纷及潜在纠纷。公司无发行股票情况。公司的子公司为天锐物流，天锐物流成立以来未发生股权转让或股票发行情况。

公司股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。公司的股票转让依法已经履行必要内部决议、外部审批程序，股票转让行为符合限售的规定。公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

## （二）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组的情况。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事基本情况

公司董事为钟铭、唐佶、刘巡宇、姜静媚、张亮五人。

职务	名称	简历
董事长	钟铭	参见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有5%以上股份股东持有股份的相关情况”。

董事	唐佶	参见本节之“三、公司股权基本情况”之“(三)持有5%以上股份股东持有股份的相关情况”。
董事	刘巡宇	男，中国籍，无永久境外居留权，1979年生，毕业于武汉理工大学，曾任职于骏达运输集团有限公司、桂林雪芙莲日化有限公司等，2011年起，任金源信息董事长。
董事	姜静媚	女，中国籍，无永久境外居留权，1980年生，毕业于广西中医学院，执业药师，从事药品工作10年，2004年起在公司工作，历任养护员、采购员、副总经理等职务。
董事	张亮	女，中国籍，无永久境外居留权，1969年生，毕业于广西财经专科学校，会计师职称。1990-2012年在桂林国药医药有限责任公司工作，2013年1月起，任公司财务总监。

## (二) 监事基本情况

公司监事为唐晓红、王勇、廖斌贵三人。

职务	名称	简历
监事会主席	唐晓红	女，中国籍，无永久境外居留权，1970年生，毕业于广西大学化学系工业分析专业，执业药师，2004年起任职于公司，现任公司质量管理部经理，从事药品行业22年。
监事	王勇	男，中国籍，无永久境外居留权，1976年生，2004年起任职于公司业务，现任公司销售部经理。
职工代表监事	廖斌贵	男，中国籍，无永久境外居留权，1978年生，毕业于广西师范大学，2004年起任职于公司，现任公司仓储主管。

## (三) 高级管理人员基本情况

公司高级管理人员为总经理钟铭，副总经理唐佶、姜静媚，财务总监兼董事会秘书张亮4人。

职务	名称	简历
总经理	钟铭	参见本节之“三、公司股权基本情况”之“(三)持有5%以上股份股东持有股份的相关情况”。
副总经理	唐佶	参见本节之“三、公司股权基本情况”之“(三)持有5%以上股份股东持有股份的相关情况”。
副总经理	姜静媚	参见本公开转让说明书本节“五、公司董事、监事、高级管理

		人员基本情况”之“(一) 董事基本情况”。
财务总监兼董 事会秘书	张亮	参见本公开转让说明书本节“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一) 董事基本情况”。

## 六、公司最近两年一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(元)	61,334,729.83	44,976,621.03	39,186,407.50
负债合计(元)	43,862,831.92	35,943,284.62	32,207,155.20
股东权益合计(元)	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
归属于申请挂牌公司股东权益(元)	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
每股净资产(元/股)	3.49	1.81	1.40
资产负债率(母公司)	71.51%	79.92%	82.19%
流动比率(倍)	1.17	1.25	1.21
速动比率(倍)	0.97	1.04	0.98
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	18,299,249.91	69,002,564.00	61,014,763.20
净利润(元)	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
扣除非经常性损益后的净利润(元)	763,749.47	1,928,834.11	196,166.16
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	763,749.47	1,928,834.11	196,166.16
毛利率(%)	13.30%	10.91%	7.10%
净资产收益率(%)	8.10%	25.66%	2.77%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	8.11%	24.09%	2.85%
基本每股收益(元/股)	0.15	0.41	0.04
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.41	0.04
应收账款周转率(次)	0.49	2.16	2.51
存货周转率(次)	1.99	8.26	8.14
经营活动产生的现金流量净额(元)	6,689.11	-638,827.47	-8,001,869.02

每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.001	-0.13	-1.60
--------------------------	-------	-------	-------

注：上述财务指标的计算方法如下：

1、每股净资产=期末归属于公司股东的所有者权益÷实收资本额

2、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

3、流动比率=流动资产÷流动负债

4、速动比率=速动资产÷流动负债

5、毛利率=(营业收入-营业成本) ÷营业收入×100%

6、加权平均净资产收益率 ( ROE) 的计算公式如下： $ROE = P / ( E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ 。其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

7、基本每股收益=  $P_0 \div S$ ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ 。其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

8、稀释每股收益= $P_1 / ( S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。其中，P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

9、应收账款周转率=营业收入/( (期初应收账款余额+期末应收账款余额) /2) (未扣除应收账款坏账准备)

10、存货周转率=营业成本/( (期初存货余额+期末存货余额) /2) (未扣除存货跌价准备)

11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷实收资本额

## 七、本次挂牌的有关机构

### （一）挂牌公司

挂牌公司：桂林天锐医药股份有限公司

法定代表人：钟铭

信息披露负责人：张亮

住 所：桂林市国家高新技术开发区铁山工业园紫杉路 8 号

邮 编：5410001

电 话：0773-2850073

传 真：0773-2850073

### （二）主办券商

主办券商：国海证券股份有限公司

法定代表人：何春梅

项目负责人：王河

项目小组成员：向哲、胡博文、齐卫

住 所：深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦三楼

邮政编码：518040

电 话：0755-83716905

传 真：0755-83706253

### （三）会计师事务所

会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：徐华

经办注册会计师：李存洁、胡锦涛

住 所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

邮政编码：100004

电 话：010-85665588

传 真：010-85665120

#### **（四）律师事务所**

律师事务所：广西全德律师事务所

负责人：薛有冰

经办律师：薛有冰、覃清燕

住 所：广西南宁市怡宾路 10 号紫荆花园 6 栋 1 单元 301 号

邮政编码：530022

电 话：0771-5812235

传 真：0771-5812235-8008

#### **（五）资产评估机构**

名称：中联资产评估集团广西有限公司

法定代表人：吴春林

经办资产评估师：张焱、朱朝军

联系地址：南宁市青秀区金湖路 59 号地王国际商会中心 32 层

邮政编码：530028

电话：0771-5593065

传真：0771-5501490

#### **（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

**（七）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：010-50939980

传真：010-50939716

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概况

#### （一）主要业务

公司主要从事药品和医疗器械批发业务，是一家具有区域经营优势地位的医药商业企业。公司以桂林区域为主要目标市场，以规模以上医院销售为主，以商业代理分销为补充，并积极开拓基层医疗市场，形成了完善的区域医药配送终端网络。公司经营的药品品种规格达 9000 多个。

公司经过多年发展，与桂林区域的各医疗单位建立了良好的合作关系，销售网络覆盖了桂林所有三级医院，在二级医院的覆盖率也高达 95%。近年来公司大力拓展和巩固连锁零售药房和第三终端销售网络，销售额和覆盖率不断提高。

#### （二）主要产品及用途

公司经营的药品主要包括化学药制剂、抗生素制剂、生物制品、中成药等，主要代表产品及用途如下表所示：

药品类别	产品名称	适应症
化学药制剂	咖啡酸片	用于外科手术时预防出血和止血，以及内科和妇产科等出血性疾病的止血
抗生素制剂	注射用阿莫西林克拉维酸钾	1. 上呼吸道感染: 鼻窦炎. 扁桃体炎. 咽炎. 2. 下呼吸道感染: 急性支气管炎. 慢性支气管炎急性发作等
中成药制剂	注射用血栓通（冻干）	活血祛瘀，通脉活络。用于淤血阻络，中风偏瘫，胸痹心痛及视网膜中央静脉阻塞症
生物制品	注射用鼠神经生长因子	用于治疗正己烷中毒性周围神经病. 本品通过促进神经损伤恢复发挥作用
中药饮片	阿胶	补血滋阴，润燥，止血。用于血虚萎黄，眩晕心悸，心烦不眠，肺燥咳嗽
医疗器械	医用伤口护理膜(济安舒能)	用于创面愈合，预防伤口感染

### （三）公司技术情况

公司依托丰富的物流信息化管理经验，有效地整合了营销渠道的上下游资源，通过优化药品供销配环节中的验收、存储、分拣、配送、信息交流等作业过程，提高订单处理能力，减少货物分拣差错，缩短库存及配送时间，降低物流成本，提高服务水平和资金使用效益，实现药品销售的规模化、自动化、信息化和效益化。

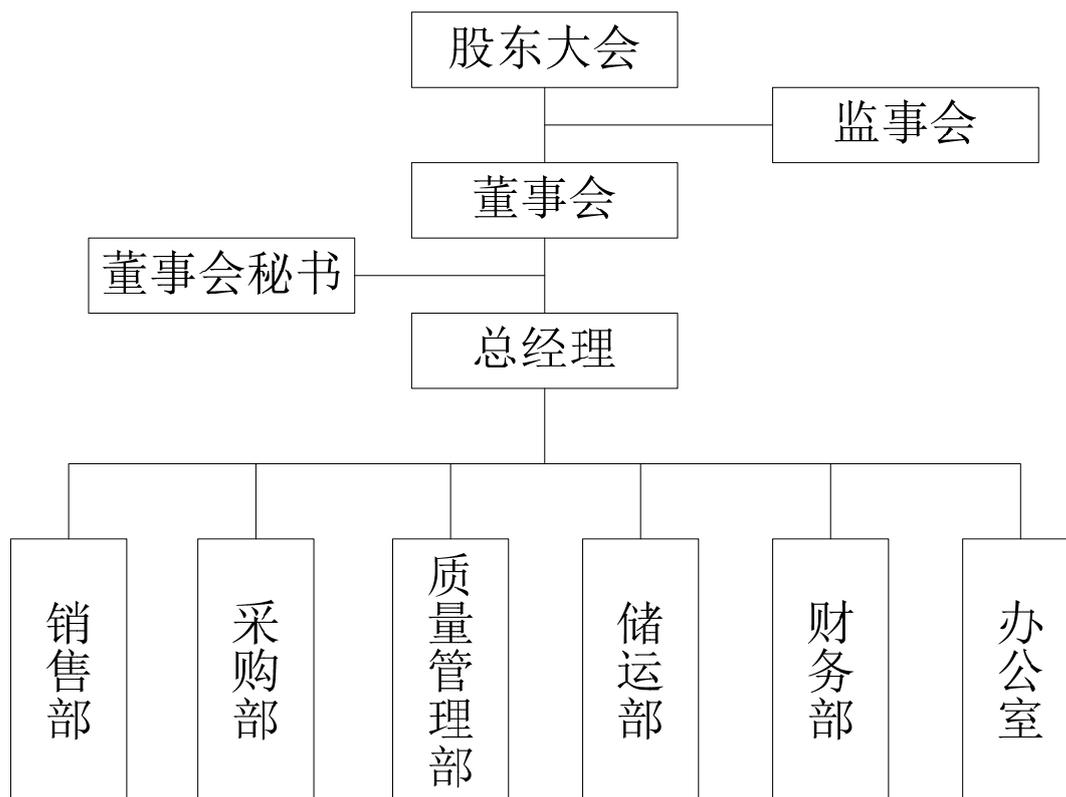
公司信息化系统的建设紧跟国家卫生信息化建设指导方针和意见，GSP有关计算机系统硬件软件要求，主要特点为：一是ERP系统在提升管理效率、优化流程、降低成本、提高利润等方面发挥着重要作用，包括为决策提供可靠数据、进行最佳库存管理和智能仓储配置等；二是为政府监管部门提供数据接口，提供真实市场信息，满足国家政策对医药商业监管的相关要求；三是在业内较早地完成了对供应商和医院的网上信息服务和供应链延伸服务，实现与上下游客户的数据交换。

主办券商认为，公司业务描述是准确的，公司披露的产品或服务与营业收入分类是匹配的。

## 二、公司组织结构与主要运营流程

### （一）公司组织结构图

天锐医药公司内部组织结构如下图所示：



## (二) 公司主要业务流程

公司自成立之初就采用了用友U8ERP系统，对公司的进销存业务进行系统化管理，并采用业务系统与财务系统完全关联的方式确保所有数据的真实性和准确性。

### 1、采购流程

#### (1) 采购进货流程

①公司采购员根据下游客户需要联系采购品种，确定供应商后签订正式的购销合同或协议。

②对于首次合作的供应商或品种，采购员按照GSP和公司相关制度要求向供应商索取相关资料并填写首营企业或首营品种申请表，经质量管理部审核、质量副总经理审批合格后，可以进行采购进货。

③当采购该品种时，采购员根据需求量与供应商签订文本购销合同或协议及质量保证协议，并在计算机系统上制作采购订单，为仓储验收提供信息依据。

④当同一产品连续采购多次，形成规律时，采购员可以根据以前经验设置合理的

库存及上下警示限，定期浏览产品库存情况以保证供应。

## (2) 仓储流程

①收货：供应商送货后，由收货员对照随货同行单及采购订单接收药品，将符合订单要求且符合运输要求的药品置于相应的待验区，对相关信息进行记录，并将相关信息录入系统形成到货单。

②验收：收货员收货后将货物放至相应的待验区通知验收员进行质量验收。验收员按照质量验收制度及程序对货物进行开箱检查，验收合格的通知保管员入库，不合格的拒收。国家电子监管品种必须见码必扫，并及时上传。

③入库：保管员将经验收合格的货物按相应的储存要求入库存放，定时养护，每月盘点。

④出库：保管员按发货单发出货物，交由出库复核员复核，经查无误后出库。

## (3) 退货流程

①收货时若所到货物与随货同行单或采购订单不符，或者货物运输过程不符合质量要求，收货员填写《药品拒收单》报质量部经理审批，确定退货的，采购员办理退货手续并与供应商联系退货事宜。

②验收中若发现不合格产品，验收员填写《药品拒收单》报质量部经理审批。确定退货的，采购员办理退货手续并与供应商联系退货事宜。

## 2、销售流程

### (1) 对医药商业企业及第三终端销售流程

按照《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《药品经营质量管理规范》及实施细则有关规定，公司首先对销售客户的合法资质进行审核，审核通过后建立客户档案，确定销售产品、规格、生产企业、销售价格和回款周期，签定购销合同，开具销售出库单和发票，对方验收合格入库，按照约定的回款周期通过银行回款。

### (2) 对医院销售流程

按照《药品经营质量管理规范》及实施细则规定，公司与医疗机构建立合作关系，

公司审核对方合法资质并建立档案，确定销售品种、规格、生产企业、物价部门规定价格和货款支付周期，医疗机构通过卫生部门建立的“广西药械集中采购招标网”平台点击需要采购的品种和数量，公司按照该信息开具销售出库单和发票，医疗机构在约定货款周期内支付货款。

### 3、配送流程

送货员应按照指定的运输工具和运输线路做好运输准备工作，严格执行《药品运输操作规程》；货物送达后，与购货单位相关人员及时清点，办理交货手续。货、单相符后在随货同行单上盖章、签名确认，返回公司后将随货同行单交回出库复核员妥善保管。

## 三、公司业务有关资源情况

公司于2015年6月26日整体变更为股份有限公司后，以下公司的业务许可资质、土地权属证明及主要设备等的权属所有人，由天锐有限变更为天锐医药的手续正在办理中。

### （一）业务许可资格或资质

#### 1、业务许可情况

序号	证书名称	发证机关	编号	发证日期	有效期
1	药品经营许可证	广西壮族自治区食品药品监督管理局	桂AA7730158号	2014年12月11日	2019年12月10日
2	药品经营质量管理规范认证证书	广西壮族自治区食品药品监督管理局	A-GX14-128	2014年12月11日	2019年12月10日
3	医疗器械经营企业许可证	桂林市食品药品监督管理局	桂桂食药监械经营许20150005号	2015年2月11日	2020年2月10日
4	第二类医疗器械经营备案凭证	桂林市食品药品监督管理局	桂桂食药监械经营备20150053号	2015年1月30日	长期

5	道路运输经营 许可证	桂林市道路运输管理处	桂交运管许可桂字 450300130753号	2014年6月3日	2018年6月3日
---	---------------	------------	---------------------------	-----------	-----------

主办券商认为，公司具有经营业务所需的全部资质、许可、认证，公司业务资质的齐备，相关业务的合法合规。公司不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情况。公司不存在相关资质将到期的情况。

## （二）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

## （三）房产、土地及生产设备

### 1、土地使用权证

权利人	天锐医药	土地使用权证号	桂市国用 (2015)第 600008号	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	6666.70	是否 抵押	否
地类	工业用地	座落	桂林市桂磨路以南、铁山一路以西、铁山工业园内	终止日期	2063年12月8日	发证日期	2015年3月31日

### 2、房屋

2012年12月5日，公司与桂林天和药业股份有限公司签署《房屋租赁合同》，约定公司承租天和药业建筑总面积为1426.27平方米的房屋，其中办公区域145.75平方米，其余部分为仓库，2013年全年租金为134400元，2014年全年租金为168000元。

2014年9月16日，公司与天和药业签署补充协议，约定公司租赁上述房屋的期限变更为截止2015年6月30日。

公司已与天和药业达成口头协议，拟将上述租赁合同延期三个月，租金按2014年标准每月缴付。

根据桂林市规划局核发的地字第450301201500003（高）号《建设用地规划许可证》、桂林市规划局核发的建字第450301201400129号《建设工程规划许可证》及桂林市住房和城乡建设局核发的编号450305201503310101《建筑工程施工许可证》，公

司获批在桂林市桂磨路以南、铁山一路以西、铁山工业园内建设科研楼两栋，用地面积6666.70平方米，建筑面积11366.08平方米。目前3#楼已经基本建成，建筑面积5745.52平方米。公司拟于2015年9月搬迁至上述地址。

### 3、机器设备

截至2015年3月31日，公司主要设备情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
机器设备	113,087.83	70,247.64	46,836.42	41.42%
运输设备	102,478.39	82,766.17	21,900.47	21.37%
办公设备	192,022.45	146,164.41	49,349.41	25.69%
合计	407,588.67	299,178.22	118,086.30	28.97%

公司资产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形。公司不存在资产产权共有的情形以及对他方重大依赖的情形，不会影响公司资产、业务的独立性。公司拥有生产经营必需的资产。

#### （四）员工情况

截至2015年3月31日，公司共有员工44人，构成情况如下：

##### 1、按专业结构划分

专业	人数	占比
管理人员	11	25%
财务人员	4	9%
销售人员	18	41%
仓储物流人员	11	25%
合计	44	100%

##### 2、按年龄结构划分

年龄	人数	占比
30岁及以下	8	18%
31岁至40岁	21	48%

41岁至50岁	13	30%
50岁以上	2	4%
合计	44	100%

### 3、按受教育程度划分

学历	人数	占比
本科及以上	10	23%
大专	9	20%
大专以下	25	57%
合计	44	100%

### 4、核心业务人员情况

公司核心业务人员共3人，公司的核心业务团队在近两年内未发生过重大变动。具体情况如下：

(1) 钟铭：个人情况及工作经历详见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”相关内容。

钟铭直接持有公司股份6,865,543股，间接持有公司138,798股，合计占公司股份总额的比例为56.03%。

(2) 姜静媚：个人情况及工作经历详见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”相关内容。

姜静媚直接持有公司股份118,670股，占公司股份总额的比例为0.95%。

(3) 唐晓红：个人情况及工作经历详见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”相关内容。

唐晓红直接持有公司股份87,022股，占公司股份总额的比例为0.7%。

主办券商认为，截止2015年3月31日，公司有44名员工，公司为贸易型企业，销售人员及仓储物流人员较多，符合公司的业务特性。公司主要核心人员均具有相关教育背景及资深职业经历。相关岗位均有具备GSP要求资格的人员担任。公司的员工素

质能够与公司业务匹配、互补；公司的主要资产与业务、人员能够匹配、关联。

#### 四、公司业务具体情况

##### （一）报告期收入概况

报告期内，公司业务收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,829.92	100%	6,898.37	99.97%	6,100.28	99.98%
其他业务收入	0	0%	1.89	0.03%	1.2	0.02%
合计	1,829.92	100%	6,900.26	100%	6,101.48	100%

2013年、2014年发生的其他业务收入为租金收入，金额很小。

##### （二）主要客户情况

公司主要客户为规模以上医院及其他医药商业企业，报告期内公司对前五名客户的销售情况如下：

单位：元

##### 1、2015年1-3月份

序号	客户名称	销售额	占营业收入比重
1	桂林医学院附属医院	2,817,555.27	15.40%
2	桂林市人民医院	1,105,865.35	6.04%
3	广州军区桂林药品器材供应站	1,008,954.01	5.51%
4	荔浦县人民医院	1,076,323.89	5.88%
5	广西壮族自治区南溪山医院	861,949.11	4.71%
	合计	6,870,647.63	37.54%

##### 2、2014年度

序号	客户名称	销售额	占营业收入比重
----	------	-----	---------

1	桂林医学院附属医院	9,315,608.36	13.50%
2	广州军区桂林药品器材供应站	8,118,494.19	11.77%
3	桂林市人民医院	4,909,579.61	7.12%
4	荔浦县人民医院	4,813,965.02	6.98%
5	桂林市第二人民医院	4,049,111.94	5.87%
	合计	31,206,759.12	45.24%

## 3、2013年度

序号	客户名称	销售额	占营业收入比重
1	桂林医学院附属医院	7,627,745.49	12.50%
2	广州军区桂林药品器材供应站	6,475,082.65	10.61%
3	桂林市人民医院	6,350,245.93	10.41%
4	桂林市第二人民医院	4,304,975.08	7.06%
5	荔浦县人民医院	4,149,814.46	6.80%
	合计	28,907,863.61	47.38%

公司不存在单个客户销售比例超过公司销售总额50%或严重依赖少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述客户中不占权益。前五大客户中不存在受同一实际控制人控制的情况。

## (三) 采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

单位：元

## 1、2015年1-3月份

序号	供应商名称	采购金额(不含税)	占全部采购的比重
1	桂林市龙昌医药有限责任公司	1,335,902.22	7.99%
2	德州德药制药有限公司	1,068,085.47	6.39%
3	广西桂阳医药有限公司	965,318.98	5.78%
4	国药控股广西有限公司	851,904.30	5.10%

5	武汉海特生物制药股份有限公司	753,660.00	4.51%
	合计	4,974,870.97	29.77%

## 2、2014年度

序号	供应商名称	采购金额(不含税)	占全部采购的比重
1	桂林市龙昌医药有限责任公司	6,058,470.45	9.79%
2	武汉海特生物制药股份有限公司	5,778,060.00	9.34%
3	国药控股广西有限公司	4,099,357.30	6.63%
4	广西桂阳医药有限公司	3,842,314.49	6.21%
5	灵川县医药公司	3,575,306.81	5.78%
	合计	23,353,509.05	37.75%

## 3、2013年度

序号	供应商名称	采购金额(不含税)	占全部采购的比重
1	桂林市龙昌医药有限责任公司	5,229,376.38	9.11%
2	武汉海特生物制药股份有限公司	3,783,334.91	6.59%
3	广西桂玉医药有限责任公司桂林分公司	2,570,573.62	4.48%
4	国药控股广西有限公司	2,362,945.36	4.12%
5	灵川县医药公司	3,225,532.45	5.62%
	合计	17,171,762.72	29.92%

公司不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额50%或严重依赖少数供应商的情况。主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商中不占权益。前五大供应商不存在受同一实际控制人控制的情况。

## (四) 重大业务合同履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。

## 1、采购合同

单位：元

序号	合同对象	签订时间	合同标的	合同金额	履行情况
1	灵川县医药公司	2013年1月1日	注射用血栓通等	2,530,800	已完成
2	广西桂玉医药有限责任公司桂林分公司	2013年1月1日	盐酸伐昔洛韦片等	159,400	已完成
3	武汉海特生物制药股	2013年3月5日	注射用鼠神经生长因	6,029,280	已完成

	份有限公司		子		
4	广西毕生医药有限公司	2013年3月25日	参柏舒阴洗液	1,260,000	已完成
5	国药控股广西有限公司	2013年8月14日	注射用血栓通	294,912	已完成
6	国药控股广西有限公司	2013年10月22日	注射用血栓通	172,032	已完成
7	吉林省集安益盛药业股份有限公司	2014年1月1日	振源胶囊等	2,377,560	已完成
8	桂林市龙昌医药有限责任公司	2014年1月1日	奥硝唑片	567,900	已完成
9	武汉海特生物制药股份有限公司	2014年1月1日	注射用鼠神经生长因子	6,699,200	已完成
10	灵川县医药公司	2014年1月1日	注射用哌拉西林钠舒巴坦钠等	14,315,016	已完成
11	桂林市龙昌医药有限责任公司	2014年9月1日	盐酸托烷司琼葡萄糖等	797,000	已完成
12	陕西康惠制药股份有限公司	2015年1月1日	致康胶囊等	330,226	已完成
13	北京华润北贸医药经营有限公司	2015年1月1日	骨通贴膏	1,339,658	正在履行
14	桂林医药集团有限公司	2015年1月1日	非洛地平片	335,040	正在履行
15	山东绿叶制药有限公司	2015年1月1日	依降钙素注射液	100,000	正在履行
16	武汉海特生物制药股份有限公司	2015年1月1日	注射用鼠神经生长因子	8,374,000	正在履行
17	广西柳州医药股份有限公司	2015年1月23日	注射用血栓通	334,658	已完成
18	德州德药制药有限公司	2015年1月1日	咖啡酸片	框架协议	正在履行
19	贵州光泰医药有限公司	2015年2月9日	注射用血栓通	860,160	已完成

## 2、销售合同

序号	合同对象	签订时间	合同标的	合同金额	履行情况
1	全州县人民医院等40多家二级以上公立医院	2011年5月24日	框架合同	框架合同	正在履行

目前国家推行的是以省级为单位的药品统一招标采购平台，也就是由医疗单位提供用药目录进行汇总，生产企业参与投标，中标品种的价格作为医疗单位的采购价由

生产企业委托医药流通企业对医疗单位进行销售配送。

根据广西壮族自治区药品和医疗器械集中采购服务中心发布的《2010 年度广西壮族自治区医疗机构药品集中采购工作方案》，公司参加了广西壮族自治区药品和医疗器械集中采购管理中心的组织的 2010 年度广西区药品集中采购配送商遴选，并入围为合格配送商。

根据《2010 年度广西壮族自治区医疗机构药品集中采购工作方案》的规定，医疗机构采购的所有中标品种，必须由其选定的合格配送商进行配送，采购周期内原则上不能再增加配送商。通常医院会选定在本地区有较大的仓储基地，完善的配送网络及良好经营口碑、配送品种较为齐全的十几家配送商与之签订合同，建立合作关系。

经配送商确认（指生产商、配送商、医疗机构在规定时间内确定配送关系，配送关系确定后，在采购周期内原则上不允许变更）后，在广西壮族自治区药品和医疗器械集中采购服务中心的统一组织下，2011 年 5 月 24 日，公司与全州县人民医院等 40 多家二级以上公立医院签订《2011 年度广西壮族自治区医药机构药品集中采购购销合同》（配送企业合同）。合同均通过广西壮族自治区药械集中采购选配送系统统一执行。公司与各医院的业务合同系根据《2010 年度广西壮族自治区医疗机构药品集中采购工作方案》签订的，符合《进一步规范医疗机构药品集中采购工作的意见》、《2010 年度广西壮族自治区医疗机构药品集中采购工作方案》、《广西壮族自治区医疗机构药品网上限价竞价集中采购监督管理暂行办法》的规定，不存在违法违规的情形。

主办券商及律师认为，公司与医院的业务合同是根据《2010 年度广西壮族自治区医疗机构药品集中采购工作方案》签订的，合法合规。

### 3、借款合同

序号	合同对方	合同签署日期	期限	合同金额	担保情况
1	浦发银行桂林支行	2014年9月24日	2014年9月25日-2015年9月24日	70万元	股东唐佶、钟铭连带责任保证担保；

					股东唐佶以其自有房产抵押担保
--	--	--	--	--	----------------

#### 4、应收账款保理协议

序号	合同对方	合同签署日期	担保情况
1	浦发银行桂林支行	2013年4月2日	股东唐佶、钟铭及原股东李彦连带责任保证担保；

#### 5、建筑施工合同

2014年10月27日，金源信息与广西建工集团第四建筑工程有限责任公司签署了《合同协议书》。合同协议书主要内容如下：发包人：金源信息，承包人：广西建工集团第四建筑工程有限责任公司。工程名称：桂林金源软件研发基地3#4#楼建设工程，工程地点：桂林市桂林国家高新技术开发区铁山工业园紫杉路8号，计划工期总日历天数330天，合同价款：13,325,106.00元。

2015年5月20日，公司与金源信息、广西建工集团第四建筑工程有限责任公司签署《桂林金源软件研发基地3#4#楼建设工程施工合同》主体变更协议，同意将发包人变更为公司。

主办券商认为，公司重大业务合同与报告期内收入成本相匹配。

#### （五）公司的环境保护、产品质量和技术等标准、安全生产

##### 1、公司生产经营活动的环境保护情况

①公司建设项目已经取得了桂林市环境保护局下发的市环高新审[2014]5号环境影响报告表的批复。该项目目前尚未竣工，公司已经承诺，将按照相关法律法规的要求及时申请环评验收及“三同时”验收。②公司为贸易型企业，不进行生产，主要业务流程为仓储及配送，不向环境排放大气污染物、工业废水、环境噪声、工业固体废物等，无需办理排污许可证，公司日常环保合法合规。

##### 2、公司产品质量和技术标准

**（1）根据广西壮族自治区医药机构药品集中采购的要求，公司向医院配送的药品均为在集中采购招标中中标的品种。**

**按照 GSP 要求，公司在向供应商采购时首先确定供货单位、所购入药品、供货单**

位销售人员的合法性，然后与供货单位签订购销合同及质量保证协议。

公司制定了相关的采购管理制度，并要求相关人员严格执行。在涉及首营企业及首营品种时，公司要求采购部门填写相关申请表格，经过质量管理部门和企业质量负责人审核批准后方可采购。

在首次向某供应商采购前，公司要求供应商提供《药品生产许可证》或者《药品经营许可证》、营业执照及其年检证明、《药品生产质量管理规范》认证证书或者《药品经营质量管理规范》认证证书、相关印章、随货同行单（票）样式等资料。

在涉及首营品种时，公司要求供应商提供加盖供货单位公章原印章的药品生产或者进口批准证明文件复印件。

上述资料经公司质量管理部门审核，审核无误的方可采购，确保采购物品的质量达到国家或行业标准要求。

验收中若发现不合格产品，验收员填写《药品拒收单》报质量部经理审批。确定退货的，采购员办理退货手续并与供应商联系退货事宜。

公司按照 GSP 设置部门、岗位及进销存流程，对药品进行验收、出库，严格依法经营。

根据桂林市食品药品监督管理局、桂林市质量技术监督局出具的证明，公司报告期内未存在因产品质量不合格被处罚的情形。

(2) 公司经营执行的标准均为国家相关部门制定的强制性规范，符合相关法律法规的规定。

### 3、公司安全生产

(1) 根据相关法律法规，公司不是矿山企业、建筑施工企业，也不从事危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产不需要取得相关部门的安全生产许可。公司建设项目目前尚未竣工，公司将按照相关法律法规的要求及时申请安全设施验收。(2) 公司日常业务环节主要为仓储和运输，公司制定了物流安全生产和操作规程制度及仓储物流园区安全生产和操作规程制度，并要求员工严格执行；(3) 公司报告期以及期

后没有发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

公司不存在劳动社保、消防、食品安全、海关、工商、质检等等合规经营方面的问题和法律风险。公司在最近24个月内不存在重大违法违规行为，亦不存在未决诉讼或仲裁。

## 五、公司的商业模式

公司是一家专业从事药品和医疗器械销售的医药商业企业。公司立足医药流通行业，依托丰富的医药物流仓储信息化管理经验，良好的上下游客户关系，利用在桂林地区完善的医疗配送网络向桂林多家公立医院、其他医药商业企业及其他医疗机构以批发的方式销售药品及医疗器械。

医药流通行业因商业模式的不同，毛利率状况差异较大。报告期内，公司业务的利润率与同行业公司相同模式业务的利润率基本持平。

公司报告期内主要存在三种销售模式：（1）医院配送模式，即公司直接向医院销售药品。此种销售模式是公司的传统业务。根据《关于印发医疗机构药品集中采购工作规范的通知》，县级及县级以上人民政府、国有企业（含国有控股企业）等举办的非营利性医疗机构必须参加医疗机构药品集中采购工作。根据这一规定，规模以上医院在省级招标平台上参与统一招标，然后在合格配送商的范围内选择每一批药品的配送商。根据药品招标采购的规定，药品销售至医院的价格为中标价。公司与上游生产厂家或代理商议价，按照药品中标价的一定折扣进行采购，然后直接配送给医院。

该种模式下，由于采购的药品均已中标，向下游的售价已经锁定。上下游的议价能力均较强，此种业务模式的毛利率较低。

随着公司与上游企业合作的不断深入，公司配送能力和资金实力的不断增强，公司在采购环节的议价能力有所上升，毛利率也有所上升。

（2）商业代理分销，指公司取得生产厂家某种药品的代理权，向其他医药流通企业分销的模式。根据相关规定，非国有以盈利为目的的第二和第三终端不强制参加集中采购。公司在桂林地区物流、销售网络建设较为完善，信誉度高，市场经验丰富，销售能力较强。公司通过取得特定流向药品的本地区代理权（药品生产厂家通常会指定药品最终销售终端和地区，不允许串货行为发生），向其他商业公司进行分销。该

种业务模式下，公司作为地区特定渠道总代理商，对下游有较强议价能力，毛利率较高。

(3) 第三终端销售，指公司直接向第三终端销售药品的模式。医药销售的第三终端布局分散，单品销售额小，对药品生产企业来说，营销成本高，客户维护难度大。对于全国布局的大型医药流通企业而言，也无法精细化到第三终端的众多品种。多数大型医药流通企业对第三终端的销售采取低毛利率，价格战的方式获取其市场占有率。而公司依托桂林地区的完善物流、销售网络建设，在第三终端销售方面，有着全国布局的医药流通企业难以比拟的优势。近年来公司大力拓展、巩固在桂林地区的第三终端销售网络，采取精耕细作的方式，把握其药品需求，重点选取存在较大毛利率空间的品种，开展营销工作，推广药品。公司通过与上游供应商谈判，取得较低的采购价格，适当让利给第三终端。公司该种业务模式主要依赖公司完善的销售网络和较强的终端销售能力，公司对上游生产厂家有较高议价权，因此毛利率较高。该种商业模式属于公司的差异化战略。

目前公司主要以第一种销售模式即向医院配送为主，2015年1-3月该类销售占公司营业收入总额的80%以上。

公司作为桂林地区企业，在当地拥有丰富的网络资源，也就成为各生产企业选择其产品的重要配送商之一。公司同时拥有第二终端和第三终端业务开发团队，与桂林各连锁药房及基层医疗机构拓展了业务往来。

采购付款和销售收款方面，一般情况下，公司从药品生产企业或其它医药商业企业按照一定的价格采购药品，在药品销售完毕后的2-3个月支付货款给供应商；公司把药品按中标价、协议价配送到需要该药品的医疗单位等客户后，医院一般在对账结算之后4月内支付货款，其他单位一般在1-3个月支付货款。公司通过进销差价获取利润。

主办券商认为，公司的商业模式具有可持续性。

#### (一) 采购模式

公司建立了完整的信息化管理系统对公司的采购流程进行管理。公司采购员根据客户需要联系采购品种，确定供应商后签订正式的购销合同。供应商送货后，公司收货员对照随货同行单接收药品，并对相关信息进行记录。保管员将货品运上货位，质

量验收员对到货进行验收，确认质量状态，依据质量状态确定货品存放在不同的库（区）。验收中若发现不合格产品、滞销产品，验收员报部门经理审批后填写《药品拒收单》。确定退货的，采购员办理退货手续并与供应商联系退货事宜。

## （二）销售模式

公司采取终端直销模式为主，以商业代理分销为补充的销售模式。公司以桂林为主要目标市场，以规模以上医院及基层医疗市场的直接销售为主营业务，以商业代理分销为补充，经营的药品品种规格达9000多个。

公司客户为各级医疗机构、医药商业企业、零售连锁药房，主要集中在桂林地区，公司桂林地区客户销售收入约占90%以上。

### 1、对规模以上医院的销售：

公司通过参加广西药品和医疗器械集中采购服务中心组织的全区二级以上公立医疗单位的药品集中采购招标，通过资质审核后进入配送企业目录。药品生产企业在合格配送企业目录中选择其中标产品的配送商业公司，并在招标网上完成点击配送（目前广西区每种药品每个地区一般可选择不超过四家配送商），由公司点击“确定”以完成产品的配送关系的确认。医疗单位再根据自身用药需求在药品中标目录选择产品的同时选择该产品的配送企业。天锐医药通过十余年与药品生产企业和医疗单位的合作，拥有良好的合同履行能力和齐备的医院配送网络，故在招标过程中通过与生产企业代表的洽谈，能够获取大量的产品配送资格，并在服务中心组织的与医疗单位合同签订时，得到医疗单位的产品配送份额。

### 2、商业代理分销和第三终端销售：

按照《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《药品经营质量管理规范》及实施细则有关规定，公司首先对销售客户的合法资质进行审核，审核通过后建立客户档案，确定销售产品、规格、生产企业、销售价格和回款周期，签定购销合同，开具销售出库单和发票，对方验收合格入库，按照约定的回款周期通过银行回款。

## （三）盈利模式

对于向医院销售的部分，公司按照中标价的一定比例的折扣价格从药品生产企业或其它医药商业企业采购药品，然后按该药品在广西药械集中采购招标网公示的中标价格将药品销售至医疗单位，通过进销差价获取利润；对于无需通过招标平台销售给医院的产品、代理产品和第三终端销售的产品，公司则具有较强的议价权，公司会根据客户销售规模和网络覆盖情况等与客户协商销售价格、与供应商协商采购价格。

## 六、公司所处行业情况

按照证监会的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于批发业，行业代码为F51；按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司属于医药及医疗器材批发大类，行业代码为F515。

公司主要从事药品的批发销售业务，属于医药流通行业。医药流通行业主管部门是商务部，监管部门是国家食品药品监督管理局及地方药品监督管理部门。

医药商业流通是指连接上游医药生产厂家和下游经销商以及终端客户的一项经营活动，主要是从上游药品生产厂家采购货物，然后批发给下游经销商，或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程，通过交易差价及提供增值服务获取利润。

医药商业分为药品批发、药品零售两种业态，公司主要以批发方式经营。

医药批发企业的销售对象主要包括：（1）医院，主要指卫生部医院分类系统指定的二级医院和三级医院规模以上医院；（2）连锁零售药店（亦称第二终端），直接面向终端消费者的企业；（3）第三终端，是指除医院、连锁零售药店之外的，主要是位于广大农村和一些城镇的居民小区的基层医疗机构，以社区医疗中心和乡镇卫生院、单体药房为主。

目前，我国医药流通市场经过多年不断的摸索和发展，已经基本形成了包括国有企业、民营企业和外资企业等多种所有制并存、覆盖城乡的药品流通体系。

### （一）行业市场规模

老龄化加速、政府支出比例提升、居民收入增加、城镇化持续、健康恶化和环境代价等多种合力的作用下，我国居民对于药品的需求持续增长，未来国内医药行业长期保持高速增长。在宏观经济保持平稳的环境下，随着国家新医改的继续推进和行

业管理后续政策及标准的出台，药品流通行业将保持稳步增长的发展趋势，并加快转型升级的速度。据CFDA南方医药经济研究所预测，2015年我国医药工业产值增长15%，医药工业销售增长13%；医药工业利润增长11%。

伴随着国家新医改的深入推进和各项行业政策、标准的出台，在《全国药品流通行业发展规划纲要（2011—2015年）》的引导下，药品流通企业不断提升流通效率和管理水平，创新业务和服务模式，拓展基层医疗市场。行业规模和效益稳步增长，呈现持续、健康的转型发展趋势。

据商务部统计，2014年药品流通市场销售规模继续提高，增长幅度有所降低。全年药品流通行业销售总额15021亿元，同比增长15.2%，增速较上年下降1.5个百分点，其中药品零售市场3004亿元，扣除不可比因素同比增长9.1%，增幅回落2.9个百分点。

《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020年）》对药品供应服务保障体系提出了新的要求。随着中国经济整体增速放缓，医改政策导致的药品市场规模高速增长难以再现，行业增长的主要原因转向人口结构、疾病谱和生活方式的变化所带来新的医疗健康需求。当前我国人口老龄化和城镇化趋势明显，全国60岁以上老年人口达2.02亿人，占总人口数比例为15.5%；国内城镇化率已升至54.77%，进城务工人员已达2.53亿人，为医药保健市场的进一步发展提供了空间。社会办医政策的进一步完善，也将为药品需求带来新的增长点。据国际权威医药咨询机构IMS预测，2013-2017年中国药品市场复合增长率仍将保持在14~17%间。

## （二）行业竞争格局

目前，全国大约有1.49万家药品批发企业，行业进入门槛并不高，但规模较大的企业数量较少，行业处于不断整合的过程中。未来，大型医药商业企业一方面将依赖自身的规模优势及兼并、收购等手段不断扩张，另一方面将受益于国家对行业整合的相关政策，其市场份额将进一步扩大，市场集中度将进一步提升。

从结构上看，药品流通直报企业中，国有及国有控股药品流通企业主营业务收入7288亿元，占药品流通直报企业主营业务收入总额的64.4%，实现利润140亿元，占直报企业利润总额的56.9%；股份制企业主营业务收入2756亿元，占直报企业主营业务收入总额的24.3%，实现利润70亿元，占直报企业利润总额的28.1%。（数据来源：2014年

药品流通行业运行统计分析报告)。

药品流通行业作为需具有许可证资质的一个特殊行业，其门槛决定了上万亿的市场份额由已获资质的企业分享。随着国家行业引导战略的明晰，几大龙头企业为主，区域优势企业为辅的药品配送格局已然明确。对于医药批发企业国家通过提高重新认证的门槛，加大兼并重组的力度等方式加大行业集中度，这对身处其中的各医药批发企业既是挑战又是机遇。

具体到业务操作层面上来看，根据国家《医疗机构药品集中采购工作规范》的要求，未来将由医药工业企业直接投标，中标后再自行决定配送商，而医药工业企业希望通过尽量少的医药商业企业销售到各个终端；同时，根据各省的招投标方案，对于同一品种的药品，医药工业企业在每个地级市可选择的配送商有限。因此，医药工业企业将选择区域内配送能力强、终端覆盖率高的商业企业进行配送，这将有利于区域内拥有完善配送网络的医药商业企业的发展。

### （三）行业风险特征

#### 1、政策风险

近年来，为改变我国医药商业行业长期以来小、散、乱的状况，国家通过实行药品经营许可证制度、GSP 强制认证制度等，对医药商业行业实施严格监管。医药商业企业市场准入门槛不断提高，行业集中度也将提升，公司竞争对手的数量将减少，但竞争对手的资金实力、配送能力、终端覆盖能力将增强，公司将面临较大的市场竞争压力。

#### 2、行业竞争加剧风险

近年来，我国医药商业行业的集中度不断提升。在医疗体制改革相关政策的推动下，行业竞争将加剧，通过不断整合，市场集中度将进一步提高。目前，桂林地市有接近20家药品批发企业，集中度相对分散。虽然公司目前在桂林药品流通行业处于领先地位，但如不能抓住行业整合的有利时机，实现进一步的发展，公司将有可能在本区域丧失竞争优势。

#### 3、产品价格受限的风险

药品价格受国家监管，国家经常性地对药品价格政策和药品价格管理做出新规定，使药品定价受到约束。因为公司对生产企业的药品配送费用是依据其中标价格的一定比例计收的，故国家对药品中标价格的控制相应会对本公司的经营、盈利产生影响。

#### （四）公司面临的主要竞争状况

##### 1、公司竞争地位

公司成立于2004年12月，主营业务为药品和医疗器械的批发，2014年公司的营业收入达到6900余万元。作为特殊许可的行业，公司资质齐全，区域销售网络健全，特别是在公立医疗单位的药品配送领域，公司三级医院的覆盖率达到100%，二级医院的覆盖率达到95%。公司目前是桂林物流和采购联合会成员，广西质量协会会员。

桂林市区目前有三家药品配送企业，其余药品批发企业均分布在十二个县辖区内，作为以医院配送业务为主的药品批发企业，公司在该领域的市场地位排在桂林同行业的前列。

随着规模的不断扩大，公司制定了未来五年发展战略。即将投入使用的新建药品物流基地占地十亩，项目总预算 3393 万元。目前建成的一期工程使用面积为 5700 平方米，整体完工后总建筑面积达到 11366.08 平方米。整个工程规划设计按国家制定的现代医药物流企业标准执行，建成后将大大提高公司的仓储、配送能力和效率，成为本区域少数能够达到现代医药物流标准的企业。公司现成立了全资子公司天锐物流，拟发展基于北斗卫星的药品物流温湿度实时监控平台。该系统的应用能够实现对医药配送的发货、运输到接收全过程进行追踪监控及预警功能，大大提高医药配送行业的效率及规范性，提高医药配送的安全性，节省医药公司和用药单位的物流成本。未来公司将大力拓展药品专业物流的细分领域。

##### 2、公司竞争优势

###### （1）区位优势

药品配送工作的时效性要求较高。公司地处桂林市内，以市区为中心销售网络覆盖周边十二个县，具有交通便利运输快捷的优势。依据药品管理法规定，在未获得药监部门认证的情况下，任何药品企业不得异地设库，且仓库认证标准与新设立公司仓

库标准相同。因此无论外地公司规模大小，其业务要在桂林地区的开展具有很大的局限性。特别在县级医疗单位市场，基本很难从公司所在地直接配送到位。天锐医药立足于桂林本地，深耕细分市场，逐步扩大销售规模，成为国家药品配送网络布局中属地配送的重要组成。

### （2）严格管理的优势

国家目前正大力整治药品流通市场，对于挂靠经营、出租证照、走票过票的经营行为通过各种飞行检查进行打击，并取缔了一些从事不法经营医药公司经营资质。这为天锐医药这类以终端客户配送为主，严格守法经营的医药公司提供了公平的经营环境，另一方面也留出了更大的市场空间。

随着国家逐步提高 GSP 认证标准，更多的县级医药公司因为市场份额小而无法增加各项硬件投入，无法达到新版 GSP 的要求，正逐渐退出了药品流通市场，天锐医药作为桂林属地公司，在十二个县级市场将大有作为。

### （3）行业支持优势

药品是关系人民生命健康的特殊商品，药品流通行业是关系国计民生的重要行业。国家和各级政府都高度重视人民群众生命健康和医药卫生事业的发展。国家秉承合理布局药品配送网络，规范流通秩序的原则，提高行业集中度，鼓励药品经营企业做强做大，重点扶植全国性、区域性的骨干企业。天锐医药是桂林地区医药流通的行业标杆，其投资的桂林天锐医药产业园被列入 2015 年自治区服务业百个重点项目。

### （4）品牌优势

天锐医药自 2004 年成立以来，以其严格的内部管理，高效安全广覆盖的配送能力，赢得了业界良好的口碑。目前企业是桂林市物流与采购联合会成员和广西质量协会会员，是桂林市的行业标杆。随着国家深化医疗体制改革，加大民营资本进入医疗市场以及“药房托管”等新型合作模式的推广，企业品牌将助推企业进入这些领域。

## 3、竞争劣势及应对措施

### （1）议价能力不足

随着国家对药品流通行业的布局，未来将逐渐形成几大行业龙头为主，区域配送

企业为辅的药品配送格局，今后像天锐医药这类区域配送企业对产品的的议价能力有限，生产企业的产品资源和优惠政策会明显向龙头企业倾斜。因为药品流通市场巨大，品类繁多，公司正逐步调整产品结构，扩大经营产品的范围，加强与各生产企业的联系，避免与龙头企业在主流销售产品上的直接竞争。其次公司也在利用自身地域优势，扩展公司基层配送网络，逐渐提高连锁药房和第三终端在公司销售额中的比重。

## （2）资金实力的不足

天锐医药的经营模式决定了其资金实力跟销售规模互成正比，在医院的销售规模增大意味着公司在外的垫付资金增多，公司目前的自有资金不足以支撑其业务的大幅扩张。公司目前与浦发银行桂林分行合作的保理融资方式开始尝试解决这一问题，虽然目前公司财务成本有所增加，但符合公司的长远发展大局。公司亦拟通过登陆资本市场，进行多渠道融资，壮大公司资金实力，实现公司的跨越式发展。

### 第三节 公司治理

#### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

##### （一）治理机制的建立、健全情况

报告期内有限公司阶段，公司在重大事项例如增资、股权转让、整体变更等均能按时召开股东会做出决议，会议决议的执行情况良好。但公司治理也存在一定瑕疵，例如没有召开股东会定期会议，会议记录保管不规范等。但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

公司于2015年6月26日完成整体变更为股份有限公司的工商变更登记手续，并建立健全了公司治理机制。

公司建立了股东大会、董事会、监事会的三会治理机制。目前，公司有5位董事。公司监事会由3位监事组成，其中有1位属于公司的职工代表监事。

公司已经根据《公司法》等相关法律法规的要求，建立了规范、健全的法人治理及内部控制制度，包括股东大会、董事会及监事会的议事规则、总经理工作细则、董事会秘书工作细则、关联交易管理制度以及对外担保管理制度等。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。公司内部控制制度已经初步形成完善有效的体系。随着管理不断深化，公司将进一步优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性。

##### （二）股东大会、董事会、监事会的具体运行情况

###### 1、股东大会

###### （1）股东大会的职权

公司设股东大会，股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构。

具体职权详见《公司章程》“第四章、第四十一条”。

###### （2）股东大会职责履行情况

自股份公司设立以来，股东大会根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。股份公司设立以来，公司共召开2次股东大会，股东参加并对会议议案进行审议和发表意见。股东依法履行股东义务，行使股东权利，具体情况如下：

①2015年6月9日，公司发出召开创立大会暨第一次股东大会的通知。

②2015年6月25日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《关于设立桂林天锐医药股份有限公司的议案》《关于〈桂林天锐医药股份有限公司章程〉的议案》、《关于股份有限公司设立费用的议案》、《关于选举公司第一届董事会董事的议案》、《关于选举公司第一届监事会监事的议案》、审议《关于授权第一届董事会全权办理股份有限公司注册登记事宜的议案》、审议《关于聘请国海证券股份有限公司、广西全德律师事务所、致同会计师事务所（普通特殊合伙）为公司股票在股转系统挂牌提供服务的议案》、审议《公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的议案》、《授权公司董事会办理本次公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关事宜的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司关联交易管理制度的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司对外投资管理制度的议案》《桂林天锐医药股份有限公司对外担保管理制度的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司信息披露管理制度的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司投资者关系管理制度的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司董事会议事规则的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司监事会议事规则的议案》、《桂林天锐医药股份有限公司采取协议转让方式转让股份的议案》、《关于股份有限公司筹办情况的报告》等议案。

③2015年6月30日，公司董事会发出召开2015年第一次临时股东大会的通知。

④2015年7月20日，公司召开临时股东大会，审议通过了《公司关联方资金拆借的议案》和《唐佶与公司补充签订的〈借款协议〉》的议案，对有限公司阶段的关联资金拆借情况进行了补充审议，关联股东回避了表决。

## 2、董事会

公司设立董事会，董事会成员共5人，由股东或股东提名的其他人做候选人，经股东大会选举产生。

### （1）董事会的职权

董事会对股东大会负责，具体职权详见《公司章程》“第五章、第一百零六条”。

### （2）董事会职责履行情况

自股份公司设立以来，董事会按照相关法律法规和《公司章程》等规定规范

运作。自股份公司设立以来共召开 2 次董事会，董事参加并对会议议案进行审议和发表意见。董事依法履行董事义务，行使董事的相关权利，具体情况如下：

2015 年 6 月 25 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司第一届董事会董事长的议案》《关于聘任公司高级管理人员的议案》《桂林天锐医药股份有限公司总经理工作细则》《桂林天锐医药股份有限公司董事会秘书工作细则》等。

2015 年 6 月 30 日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了关于《唐佶与公司补充签订的〈借款协议〉》的议案，关联董事唐佶回避了表决。《有限公司阶段的关联资金拆借情况的议案》因 3 名董事均需回避表决，无法形成决议，各位董事同意将上述议案直接提交股东大会审议。

### 3、监事会

公司设监事会，成员 3 人，其中股东代表 2 人，由股东大会选举产生；职工代表 1 人，由职工代表大会选举产生。

#### （1）监事会的职权

监事会是公司的常设监督机构，对全体股东负责。具体职权详见《公司章程》“第七章、一百四十三条”。

#### （2）监事会履行职责情况

股份公司自设立以来，监事会按照相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作。2015 年 6 月 25 日，公司召开第一届监事会第一次会议，一致选举唐晓红为公司监事会主席。监事能够依法履行监事义务，行使监事的相关权利。

## 二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

### （一）治理机制评价工作的总体情况

#### 1、现行治理机制对股东的保护情况

现行公司治理机制是依据《公司法》、《非上市公司监管办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则》等有关规定，并参照上市公司治理的要求建立起来的，现行公司治理机制以保护股东尤其是中小股东的权利为根本出发点。《公司章程》第三十三条明确规定了股东享有的权利，第三十五、三十六、三十七

条规定当股东权利受到侵害时，股东可以通过民事诉讼的手段保护其权利，现行公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护。另外，在中小股东权利保护方面，公司章程特做出如下规定：

(1) 知情权保护

《公司章程》第三十三条第五项规定，股东享有如下知情权：

查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。

(2) 参与权保护

股东的参与决策权，主要体现在股东参加股东大会，行使表决权，或者通过选举、委派董事、监事或高管人员的方式，行使权利。

《公司章程》第三十三条第二项规定：公司股东享有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权的权利。

《公司章程》第八十四条第四款第一项规定： 董事会和单独或合并持有公司已发行股份 3%以上的股东，有权提出新的董事候选人。

《公司章程》第八十四条第五款第一项规定：由股东代表担任的监事，监事会和单独或合并持有公司已发行股份 3%以上的股东，有权提出新的监事候选人。

《公司章程》第四十九条规定：单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

《公司章程》第五十四条规定：公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合本章程规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

### （3）质询权保护

《公司章程》第三十三条第（三）项规定：公司股东享有对公司的经营进行监督，提出建议或者质询的权利；

《公司章程》第七十一条规定：董事、监事、高级管理人员在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。

### （4）表决权保护

《公司章程》第四十五条规定：本公司召开股东大会的地点为公司住所地或会议通知中载明的地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开，也可以采用法律法规允许的其他形式召开。

《公司章程》第六十条规定：股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律法规及本章程行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

## 2、投资者关系管理

公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《桂林天锐医药股份有限公司投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的目的和原则、投资者关系管理的内容、投资者关系管理活动的负责人及职能部门作出了具体的规定。

## 3、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。依据章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

《公司章程》第二百条规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，任一方应向公司住所地有管辖权的人民法院起诉。

## 4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第八十条和《股东大会议事规则》第三十八条规定：股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会其他股东所持表决权的半数以上通过。

《公司章程》第八十二条和《股东大会议事规则》第五十四条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第一百一十八条和《董事会议事规则》第二十八条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席

即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司制定了《关联交易管理制度》，对关联董事和关联股东的含义进行了详尽的规定。

#### 5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，内容涵盖财务管理、质量控制、业务管理等，对公司资金管理、采购、储运、销售、质量控制及会计核算管理等环节都进行了规范，确保各项工作都能规范、有序地进行。相应风险控制程序已涵盖公司采购、储运、销售等各个环节。

### （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。公司内部控制制度有效的保证了公司生产经营业务的有序进行，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

随着公司业务的发展和公司规模扩大，公司需要按照监管部门的要求和经营发展的实际需要，持续推进、不断优化内部控制工作，以保证企业发展规划和经营目标的实现，保证企业健康发展。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司自成立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而受到工商、税务、社保、环保等部门行政处罚且情节严重的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年无违法违规行为，亦未受到相关主管部门的处罚。

#### 四、公司独立性情况

##### （一）业务独立性

公司具有完整的业务流程，拥有独立的采购、仓储、销售业务体系，独立签署各项与其生产经营有关的合同，独立开展各项生产经营活动，公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易或同业竞争。

##### （二）资产独立性

公司系由天锐有限整体变更设立，各项资产及负债由股份公司依法承继。公司完整拥有生产经营所需的土地、厂房、机器、设备等各项资产的所有权或使用权。主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用，公司目前不存在资产被控股股东占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形，公司资产具备独立性。

##### （三）人员独立性

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署之日，公司总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均在公司领薪，不存在公司高级管理人员在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外职务的情形，未在控股股东及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

##### （四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

##### （五）机构独立性

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。此外，公司各机构制定了内部规章制度，各部门均已建立了较为完备的规章制度。公司设立了独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的组织机构，拥有机构设置自主权。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均拥有独立的住所，不存在合署办公的情形。

公司的财务、机构、人员、业务、资产均独立于控股股东和实际控制人及其控制的其他企业。公司具有完整的业务体系和直接面对市场独立经营的能力。

公司不存在对关联方的依赖，不会影响公司的持续经营能力。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除公司外，公司实际控制人钟铭直接、间接控制的企业包括鼎龙投资、临桂卡乐，主要情况如下：

#### 1、鼎龙投资

该公司成立于2010年11月2日，现持有桂林市工商行政管理局颁发的注册号为450300200026741的《企业法人营业执照》，住所：广西桂林市六合花园5#；注册资本：150万元；法定代表人：钟铭；公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）。经营范围：企业产品营销、策划、代理、咨询服务。其主要投资的企业为临桂卡乐。

截至本公开转让说明书签署日，鼎龙投资股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	钟铭	120	80%
2	王勇	30	20%
合计		150	100%

#### 2、临桂卡乐

该公司成立于2012年11月2日，现持有临桂县工商行政管理局颁发的注册

号为 450322000008536 的《企业法人营业执照》，住所：临桂县临桂镇金水路金山广场商业旅游街 2 幢 2 层 1、2 号；注册资本：10 万元；法定代表人：谢建波；公司类型：其他有限责任公司。经营范围：歌舞娱乐、K T V 服务。

截止本公开转让说明书签署之日，桂林临桂卡乐娱乐有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	鼎龙投资	7.4	74
2	林炜	2.6	26
合计		10	100

公司实际控制人钟铭参股的企业包括金源信息、华澳投资、贝斯沃特、卡尔士：

1、金源信息的基本信息见本公开转让说明书第一节基本情况之“三、公司股权基本情况”之“（三）持有 5%以上股份股东持有股份的相关情况”。

2、华澳投资的主要情况如下：

该公司成立于 2014 年 9 月 24 日，现持有桂林市工商行政管理局颁发的注册号为 450305000112805 的《企业法人营业执照》，住所：桂林市七星区七星路 16 号景韵酒店三楼；注册资本：50 万元；法定代表人：桂滨；公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）。经营范围：对电子商务、网络科技、商务服务业的投资；信息咨询服务（证券、期货、认证咨询除外）；营销策划。其主要投资的企业为贝斯沃特。

截止本公开转让说明书签署之日，华澳投资的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	钟铭	22.5	45
2	桂滨	27.5	55
合计		50	100.00

3、贝斯沃特的主要情况如下：

该公司成立于 2014 年 10 月 10 日，现持有桂林市七星区工商行政管理局颁发的注册号为 450305000113175 的《企业法人营业执照》，住所：桂林市七星区七星路 16 号景韵酒店三楼；注册资本：10 万元；法定代表人：钟铭；公司类型：其他有限责任公司。经营范围：信息咨询服务（证券、期货、认证咨询除外）；

网站建设与维护；网络营销策划。

截止本公开转让说明书签署之日，贝斯沃特的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	钟铭	2	20
2	桂滨	2	20
3	华澳投资	6	60
合计		10	100

4、卡尔士的主要情况如下：

该公司成立于2015年6月8日，现持有桂林市工商行政管理局颁发的注册号为450300000131017的《企业法人营业执照》，住所：桂林市七星区桂林国家高新区铁山工业园紫杉路8号桂林金源软件研发基地研发楼；注册资本：500万元；法定代表人：钟铭；公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）。经营范围：妇婴产品的研发、生产、销售（涉及到许可、审批的项目凭有效许可证经营）。

截止本公开转让说明书签署之日，卡尔士的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	钟铭	190	38
2	阳忻格	190	38
3	卢月平	25	5
	谢军	95	19
合计		500	100

公司控股股东、实际控制人钟铭及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争情形。

## （二）公司与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人钟铭的近亲属没有控制的其他企业，公司不存在与公司控股股东、实际控制人钟铭的近亲属控制的其他企业同业竞争的情况。

## （三）关于避免同业竞争的措施

为有效防止及避免同业竞争，公司控股股东及实际控制人钟铭、持股 5%以上的股东唐佶、金源信息已向公司出具关于避免同业竞争的承诺，其主要内容如下：

“1. 本人及本人控制的企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与公司相同业务的情形；2. 在本人直接或间接持有公司股份的期间内，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与公司业务相同或构成实质竞争的业务，并将促使本人控制的其他企业比照前述规定履行不竞争的义务；3. 如因国家政策调整等不可抗力的原因，本人或本人控制的其他企业从事的业务与公司将不可避免构成同业竞争时，则本人将在公司提出异议后，应：（1）及时转让上述业务，或促使本人控制的其他企业及时转让上述业务，公司享有上述业务在同等条件下的优先受让权；或（2）及时终止上述业务，或促使本人控制的其他企业及时终止上述业务；4. 如本人违反上述承诺，本人应赔偿公司及公司其他股东因此遭受的全部损失，同时本人因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。”

主办券商认为，公司实际控制人避免同业竞争的措施合法有效。

## 六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）资金占用情况

报告期内，本公司与关联方相互资金占用的情况，见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“八、关联方关系及关联交易”的相关内容。

除此之外，公司不存在资金被公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

### （二）对外担保情况

报告期内，本公司不存在对外担保的情况。

### （三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资

管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等内部管理制度，对关联交易、对外投资、对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股

序号	姓名	职务	持股情况
1	钟铭	董事长/总经理	直接持有公司 54.92%的股份，通过金源信息持有公司 1.11% 股份
2	唐佶	董事、副总经理	直接持有公司 18.30%的股份
3	刘巡宇	董事	通过金源信息持有公司 6.48% 股份
4	姜静媚	董事、副总经理	直接持有公司 0.95%的股份
5	张亮	董事、财务总监兼董事会秘书	直接持有公司 0.70%的股份
6	唐晓红	监事会主席	直接持有公司 0.70%的股份
7	王勇	监事	直接持有公司 0.70%的股份
8	廖斌贵	职工监事	-

### （二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

### （三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签署《劳动合同》，合同详细规定了董事、监事、高级管理人员在诚信、尽职方面的责任和义务。

除此之外，董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

### （四）在公司及控股子公司以外的企业兼职及对外投资情况

姓名	公司职务	在公司及控股子公司以外的	对外投资情况

		企业或机构任职情况	
钟铭	董事长 总经理	鼎龙投资任执行董事； 贝斯沃特任执行董事； 金源信息任董事；	直接持有鼎龙投资 80%股权； 直接及间接持有贝斯沃特 45%股权； 直接持有金源信息 5.85%股份； 直接持有卡尔士 38%股份； 直接持有华澳投资 45%股权； 间接持有临桂卡乐 59.2%股权；
唐佶	董事/副总经理	无	无
刘巡宇	董事	金源信息董事长；	持有金源信息 34.11%股份 间接持有博众旅游 22.17%股份
张亮	董事/财务总监/董事会秘书	无	无
姜静媚	董事/副总经理	无	无
唐晓红	监事会主席	无	无
王勇	监事会	任鼎龙投资监事 任临桂卡乐监事	直接持有鼎龙投资 20%股份 间接持有临桂卡乐 14.8%股份
廖斌贵	职工代表监事	无	无

#### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

#### （六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或

者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

#### **（七）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况**

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

此外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

公司现任董事、监事、高管不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的问题，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，合法合规。

#### **（八）公司董事、监事和高级管理人员的竞业禁止情况**

公司董监高、核心人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；公司董监高、核心员工不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

### **八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因**

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

#### **（一）董事变动情况**

截至2013年1月1日，天锐有限未设董事会，设一名执行董事，为钟铭，唐佶为公司经理，李彦为公司监事。

2014年6月26日，天锐有限召开股东会，选举唐佶为公司执行董事、总经理，钟铭为公司监事。

2015年3月29日，天锐有限召开股东会，选举唐佶、钟铭、刘巡宇为公司董事会成员，姜静媚为公司监事。同日，天锐有限召开董事会，选举钟铭为公司

董事长，唐佶为公司经理。

2015年6月25日，天锐医药召开股份公司第一次股东大会暨创立大会，选举钟铭、唐佶、刘巡宇、姜静媚、张亮为董事，组成公司第一届董事会，任期三年。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举钟铭为董事长，任期三年。

截至本公开转让说明书签署之日，天锐医药的董事会成员及任职情况是：

姓名	职务
钟铭	董事长
唐佶	董事
刘巡宇	董事
姜静媚	董事
张亮	董事

## （二）监事变动情况

截至2013年1月1日，天锐有限设一名监事，监事为李彦。

2014年6月26日，天锐有限召开股东会，免去李彦监事职务，选举钟铭为公司监事。

2015年3月29日，天锐有限召开股东会，免去钟铭监事职务，选举姜静媚为公司监事。

2015年6月25日，天锐医药召开股份公司第一次股东大会暨创立大会，选举王勇、唐晓红为股东代表监事，与由公司职工代表大会选举产生的职工代表监事廖斌贵共同组成公司第一届监事会；同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举唐晓红为公司第一届监事会主席。

截至本公开转让说明书签署之日，天锐医药的监事会成员及任职情况是：

姓名	职务
唐晓红	监事会主席
王勇	监事
廖斌贵	职工代表监事

### （三）高级管理人员变动情况

截至 2013 年 1 月 1 日，天锐有限的高级管理人员是：唐佶任总经理，张亮任财务总监，唐晓红任副总经理。

2015 年 6 月 25 日，天锐医药召开第一届董事会第一次会议，聘任钟铭为总经理，聘任唐佶、姜静媚为副总经理，聘任张亮为财务总监兼董事会秘书。

截至本公开转让说明书签署之日，天锐医药的高级管理人员及任职情况是：

姓名	职务
钟铭	总经理
唐佶	副总经理
姜静媚	副总经理
张亮	财务总监兼董事会秘书

报告期内，公司管理层人员没有发生重大变化。公司为加强治理水平，规范公司法人治理结构，建立健全三会制度，导致公司董事、监事、高级管理人员发生变动，该等变动履行了相关的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定，对公司的持续经营将产生积极影响。

## 第四节 公司财务

本节财务数据及相关分析反映了公司最近两年及一期的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司最近两年一期的财务报告（审计报告编号：致同审字（2015）第 450ZB0035 号）。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

### 一、最近两年一期经审计的主要财务报表及审计意见

#### （一）合并报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	2,354,317.45	845,652.05	1,599,165.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	39,005,144.97	34,580,198.81	29,021,435.57
预付款项	1,341,718.36	1,733,429.92	1,002,528.17
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,000.00	60,000.00	73,982.08
存货	8,416,072.13	7,566,864.17	7,320,713.26
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>51,122,252.91</b>	<b>44,786,144.95</b>	<b>39,017,824.90</b>
非流动资产：			

可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	108,410.45	118,086.30	101,952.26
在建工程	5,549,067.00		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	4,492,424.91	20,024.64	23,887.80
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	62,574.56	52,365.14	42,742.54
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,212,476.92</b>	<b>190,476.08</b>	<b>168,582.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>61,334,729.83</b>	<b>44,976,621.03</b>	<b>39,186,407.50</b>

(续)

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	8,950,000.00	8,690,000.00	6,550,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据	1,049,013.10		
应付账款	24,259,506.34	22,359,592.55	18,940,782.81
预收款项	164,180.34	10,469.00	179,096.08
应付职工薪酬	120,039.56	162,397.99	636,873.22
应交税费	1,345,078.20	736,434.99	66,274.85
应付利息	18,416.71	17,890.16	14,370.52
应付股利			
其他应付款	7,956,597.67	3,966,499.93	5,819,757.72

划分为持有待售的 负债			
一年内到期的非流 动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	43,862,831.92	35,943,284.62	32,207,155.20
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	43,862,831.92	35,943,284.62	32,207,155.20
股本	8,061,200.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	4,614,912.03		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	403,333.64	403,333.64	197,925.23
未分配利润	4,392,452.24	3,630,002.77	1,781,327.07
归属于母公司股东 权益合计	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
少数股东权益			
<b>股东权益合计</b>	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
<b>负债和股东权益总计</b>	61,334,729.83	44,976,621.03	39,186,407.50

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
-----	-----------	--------	--------

一、营业收入	18,299,249.91	69,002,564.00	61,014,763.20
减：营业成本	15,865,067.20	61,472,721.14	56,680,199.49
营业税金及附加	71,024.46	118,424.69	136,623.06
销售费用	210,519.50	1,580,458.91	844,520.74
管理费用	885,262.19	2,524,983.57	2,712,316.68
财务费用	190,326.72	662,280.57	314,563.82
资产减值损失	40,837.69	38,490.38	42,116.72
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(损失以“-”号填列)	1,036,212.15	2,605,204.74	284,422.69
加：营业外收入		200,000.00	
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	1,300.00	33,000.00	7,557.03
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(损失以“-”号填列)	1,034,912.15	2,772,204.74	276,865.66
减：所得税费用	272,462.68	718,120.63	86,367.27
四、净利润(损失以“-”号填列)	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
归属于母公司股东的净利润	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
归属于母公司股东的综合	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39

收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额			
<b>七、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	16,552,145.27	74,023,527.92	59,590,450.91
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,507,632.25	9,138,108.92	13,751,518.37
经营活动现金流入小计	19,059,777.52	83,161,636.84	73,341,969.28
购买商品、接受劳务支付的现金	15,580,356.38	68,597,560.60	65,241,247.33
支付给职工以及为职工支付的现金	515,190.66	2,993,224.01	1,708,737.56
支付的各项税费	363,496.32	1,284,382.15	1,580,463.17
支付其他与经营活动有关的现金	2,594,045.05	10,925,297.55	12,813,390.24
经营活动现金流出小计	19,053,088.41	83,800,464.31	81,343,838.30
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,689.11</b>	<b>-638,827.47</b>	<b>-8,001,869.02</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,679,002.06	52,910.00	24,205.98
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	5,679,002.06	52,910.00	24,205.98
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,679,002.06</b>	<b>-52,910.00</b>	<b>-24,205.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	3,335,135.03		

其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	4,750,000.00	17,270,000.00	12,200,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	3,710,000.00	5,870,000.00	4,791,400.00
筹资活动现金流入小计	11,795,135.03	23,140,000.00	16,991,400.00
偿还债务支付的现金	4,490,000.00	15,130,000.00	5,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	163,983.98	548,893.95	276,293.42
其中：子公司支付少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	1,009,515.80	7,522,882.35	3,431,076.45
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	5,663,499.78	23,201,776.30	9,357,369.87
筹资活动产生的现金流量净额	6,131,635.25	-61,776.30	7,634,030.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	459,322.30	-753,513.77	-392,044.87
加：期初现金及现金等价物余额	845,652.05	1,599,165.82	1,991,210.69
六、期末现金及现金等价物余额	1,304,974.35	845,652.05	1,599,165.82

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-3月								
	归属于母公司股东权益							少数股 东 权益	股东(或所有者) 权益 合计
	股本	资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	5,000,000.00					403,333.64	3,630,002.77		9,033,336.41
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	5,000,000.00					403,333.64	3,630,002.77		9,033,336.41
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,061,200.00	4,614,912.03					762,449.47		8,438,561.50
（一）综合收益总额							762,449.47		762,449.47
（二）股东投入和减少资本	3,061,200.00	4,614,912.03							7,676,112.03
1. 股东投入资本	3,061,200.00	4,614,912.03							7,676,112.03
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									

(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对股东（或所有者）的分配									
3. 其他									
(四) 股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
(六) 其他									
<b>四、本年年末余额</b>	8,061,200.00	4,614,912.03				403,333.64	4,392,452.24		17,471,897.91

(续)

项 目	2014 年								
	归属于母公司股东权益							少数股 东权益	股东(或所有者) 权益 合计
	股本	资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	5,000,000.00					197,925.23	1,781,327.07		6,979,252.30
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	5,000,000.00					197,925.23	1,781,327.07		6,979,252.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						205,408.41	1,848,675.70		2,054,084.11
（一）综合收益总额							2,054,084.11		2,054,084.11
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配						205,408.41	-205,408.41		

1. 提取盈余公积						205,408.41	-205,408.41		
2. 对股东（或所有者）的分配									
3. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
（六）其他									
<b>四、本年年末余额</b>	5,000,000.00					403,333.64	3,630,002.77		9,033,336.41

(续)

项 目	2013 年								
	归属于母公司股东权益							少数股 东 权益	股东(或所有者) 权益 合计
	股本	资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	5,000,000.00					178,875.40	1,609,878.51		6,788,753.91
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	5,000,000.00					178,875.40	1,609,878.51		6,788,753.91
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						19,049.83	171,448.56		190,498.39
（一）综合收益总额							190,498.39		190,498.39
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配						19,049.83	-19,049.83		

1. 提取盈余公积						19,049.83	-19,049.83		
2. 对股东（或所有者）的分配									
3. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
（六）其他									
<b>四、本年年末余额</b>	5,000,000.00					197,925.23	1,781,327.07		6,979,252.30

## (二) 母公司报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,354,317.45	845,652.05	1,599,165.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据			
应收账款	39,005,144.97	34,580,198.81	29,021,435.57
预付款项	1,341,718.36	1,733,429.92	1,002,528.17
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,000.00	60,000.00	73,982.08
存货	8,416,072.13	7,566,864.17	7,320,713.26
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>50,122,252.91</b>	<b>44,786,144.95</b>	<b>39,017,824.90</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,000,000.00		
投资性房地产			
固定资产	108,410.45	118,086.30	101,952.26
在建工程	5,549,067.00		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

油气资产			
无形资产	4,492,424.91	20,024.64	23,887.80
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	62,574.56	52,365.14	42,742.54
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,212,476.92</b>	<b>190,476.08</b>	<b>168,582.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>61,334,729.83</b>	<b>44,976,621.03</b>	<b>39,186,407.50</b>

(续)

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款	8,950,000.00	8,690,000.00	6,550,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据	1,049,013.10		
应付账款	24,259,506.34	22,359,592.55	18,940,782.81
预收款项	164,180.34	10,469.00	179,096.08
应付职工薪酬	120,039.56	162,397.99	636,873.22
应交税费	1,345,078.20	736,434.99	66,274.85
应付利息	18,416.71	17,890.16	14,370.52
应付股利			
其他应付款	7,956,597.67	3,966,499.93	5,819,757.72
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>43,862,831.92</b>	<b>35,943,284.62</b>	<b>32,207,155.20</b>
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			

专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	43,862,831.92	35,943,284.62	32,207,155.20
股本	8,061,200.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	4,614,912.03		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	403,333.64	403,333.64	197,925.23
未分配利润	4,392,452.24	3,630,002.77	1,781,327.07
<b>股东权益合计</b>	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
<b>负债和股东权益总计</b>	61,334,729.83	44,976,621.03	39,186,407.50

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	18,299,249.91	69,002,564.00	61,014,763.20
减：营业成本	15,865,067.20	61,472,721.14	56,680,199.49
营业税金及附加	71,024.46	118,424.69	136,623.06
销售费用	210,519.50	1,580,458.91	844,520.74
管理费用	885,262.19	2,524,983.57	2,712,316.68
财务费用	190,326.72	662,280.57	314,563.82
资产减值损失	40,837.69	38,490.38	42,116.72
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	1,036,212.15	2,605,204.74	284,422.69

加：营业外收入		200,000.00	
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	1,300.00	33,000.00	7,557.03
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	1,034,912.15	2,772,204.74	276,865.66
减：所得税费用	272,462.68	718,120.63	86,367.27
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
<b>六、综合收益总额</b>	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
<b>七、每股收益</b>			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	16,552,145.27	74,023,527.92	59,590,450.91
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,507,632.25	9,138,108.92	13,751,518.37
经营活动现金流入小计	19,059,777.52	83,161,636.84	73,341,969.28
购买商品、接受劳务支付的现金	15,580,356.38	68,597,560.60	65,241,247.33
支付给职工以及为职工支付的现金	515,190.66	2,993,224.01	1,708,737.56
支付的各项税费	363,496.32	1,284,382.15	1,580,463.17
支付其他与经营活动有关的现金	2,594,045.05	10,925,297.55	12,813,390.24
经营活动现金流出小计	19,053,088.41	83,800,464.31	81,343,838.30
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,689.11</b>	<b>-638,827.47</b>	<b>-8,001,869.02</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			

收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,679,002.06	52,910.00	24,205.98
投资支付的现金	1,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	6,679,002.06	52,910.00	24,205.98
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,679,002.06</b>	<b>-52,910.00</b>	<b>-24,205.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	3,335,135.03		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	4,750,000.00	17,270,000.00	12,200,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	3,710,000.00	5,870,000.00	4,791,400.00
筹资活动现金流入小计	11,795,135.03	23,140,000.00	16,991,400.00
偿还债务支付的现金	4,490,000.00	15,130,000.00	5,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	163,983.98	548,893.95	276,293.42
其中：子公司支付少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	1,009,515.80	7,522,882.35	3,431,076.45
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	5,663,499.78	23,201,776.30	9,357,369.87
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,131,635.25</b>	<b>-61,776.30</b>	<b>7,634,030.13</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-540,677.70</b>	<b>-753,513.77</b>	<b>-392,044.87</b>
加：期初现金及现金等价物余额	845,652.05	1,599,165.82	1,991,210.69
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>304,974.35</b>	<b>845,652.05</b>	<b>1,599,165.82</b>

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-3月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00					403,333.64	3,630,002.77	9,033,336.41
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	5,000,000.00					403,333.64	3,630,002.77	9,033,336.41
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,061,200.00	4,614,912.03					762,449.47	8,438,561.50
（一）综合收益总额							762,449.47	762,449.47
（二）股东投入和减少资本	3,061,200.00	4,614,912.03						7,676,112.03
1. 股东投入资本	3,061,200.00	4,614,912.03						7,676,112.03
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对股东的分配								

3. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用(以负号填列)								
(六) 其他								
<b>四、本年年末余额</b>	8,061,200.00	4,614,912.03				403,333.64	4,392,452.24	17,471,897.91

(续)

项 目	2014 年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00					197,925.23	1,781,327.07	6,979,252.30
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	5,000,000.00					197,925.23	1,781,327.07	6,979,252.30
三、本年增减变动金额(减)						205,408.41	1,848,675.70	2,054,084.11

少以“-”号填列)								
(一) 综合收益总额							2,054,084.11	2,054,084.11
(二) 股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
(三) 利润分配						205,408.41	-205,408.41	
1. 提取盈余公积						205,408.41	-205,408.41	
2. 对股东的分配								
3. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用(以负号填列)								
(六) 其他								
<b>四、本年年末余额</b>	5,000,000.00					403,333.64	3,630,002.77	9,033,336.41

(续)

项 目	2013 年							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00					178,875.40	1,609,878.51	6,788,753.91
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	5,000,000.00					178,875.40	1,609,878.51	6,788,753.91
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						19,049.83	171,448.56	190,498.39
（一）综合收益总额							190,498.39	190,498.39
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（三）利润分配						19,049.83	-19,049.83	
1. 提取盈余公积						19,049.83	-19,049.83	
2. 对股东的分配								
3. 其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								

2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用(以负号填列)								
(六) 其他								
<b>四、本年年末余额</b>	5,000,000.00					197,925.23	1,781,327.07	6,979,252.30

### （三）审计意见

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月财务报表已经具有证券、期货相关业务资格的致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了审计报告，审计意见为标准无保留意见。

## 二、财务报表的编制基础和合并财务报表合并范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

### （二）合并财务报表的合并范围及变化情况

报告期内，公司合并财务报表的合并范围及其变化情况如下：

子公司名称	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
桂林天锐物流科技有限公司	√		

注：桂林天锐物流科技有限公司系公司于 2015 年 3 月设立的全资子公司，于 2015 年 3 月纳入公司合并财务报表的合并范围。

## 三、主要会计政策、会计估计及其变更和合并财务报表的编制方法

### （一）收入

#### 1、收入确认一般原则

##### ①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

## ②让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

## 2、收入确认的具体方法

本公司销售医药产品收入确认的具体方法如下：

①产品已发货并取得经收货单位签收的发货单；②已收取货款或取得收款权利；③相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

## （二）金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### （1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### （2）金融资产分类和计量

本公司的金融资产主要为应收款项。

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，

在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### （3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债主要为其他金融负债。

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### （4）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：

- 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
- 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

- ⑧其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### （5）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### （6）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资

产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### （三）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款。

#### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：

期末余额达到 300 万元(含 300 万元)以上的应收账款为单项金额重大的应收款项。

期末余额达到 10 万元(含 10 万元)以上的其他应收款为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

#### （2）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

#### （3）按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险组合计提坏账准备。

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
关联方往来组合	关联方关系	不计提
押金、保证金、备用金组合	款项性质	不计提

①对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内	0.5	0.5
1-2 年	5	5

2-3 年	20	20
3 年以上	100	100

#### （四）存货

##### （1）存货的分类

本公司存货分为库存商品、发出商品、低值易耗品等。

##### （2）发出存货的计价方法

各类存货取得时按实际成本计价，发出时按先进先出法计价。

##### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

##### （4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

##### （5）低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

#### （五）长期股权投资

本公司长期股权投资是对被投资单位实施控制的权益性投资。

##### （1）投资成本确定

本公司长期股权投资时支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

##### （2）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

### (3) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司的投资，本公司计提资产减值的方法见长期资产减值。

## (六) 固定资产

### (1) 固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
机器设备	5年	5%	19.00%
运输工具	5年	5%	19.00%
办公设备	5年	5%	19.00%

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见长期资产减值。

(4) 每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

#### （5）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

#### （七）在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见长期资产减值。

#### （八）借款费用

##### （1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

##### （2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超

过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

#### （九）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法	备注
土地使用权	50	直线摊销法	
软件	10	直线摊销法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见长期资产减值。

#### （十）长期资产减值

对子公司的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### （十一）政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### （十二）递延所得税资产/递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

#### （十三）租赁

本公司均为经营租赁。

(1) 本公司作为出租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

(2) 本公司作为承租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

(十四) 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(十五) 会计政策、会计估计的变更和前期差错更正

(1) 重要会计政策变更

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，本公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则，并按照修订或者新发布准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。执行新准则对本公司报告期的比较财务报表数据无影响

(2) 重要会计估计变更

报告期内主要会计估计未发生变更。

(3) 重要前期差错更正

报告期内主要无重要前期差错更正。

(十六) 合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

## (2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

## 四、报告期内主要财务数据及财务指标分析

## (一) 最近两年及一期主要财务数据

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	61,334,729.83	44,976,621.03	39,186,407.50
负债合计	43,862,831.92	35,943,284.62	32,207,155.20
股东权益合计	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
归属于申请挂牌公司股东权益	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
每股净资产（元/股）	3.49	1.81	1.40
资产负债率（母公司）	71.51%	79.92%	82.19%
流动比率（倍）	1.17	1.25	1.21
速动比率（倍）	0.97	1.04	0.98
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	18,299,249.91	69,002,564.00	61,014,763.20
净利润	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
归属于申请挂牌公司股东的净利润	762,449.47	2,054,084.11	190,498.39
扣除非经常性损益后的净利润	763,749.47	1,928,834.11	196,166.16
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	763,749.47	1,928,834.11	196,166.16
毛利率（%）	13.30%	10.91%	7.10%
净资产收益率（%）	8.10%	25.66%	2.77%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.11%	24.09%	2.85%
基本每股收益（元/股）	0.15	0.41	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.15	0.41	0.04
应收账款周转率（次）	0.49	2.16	2.51
存货周转率（次）	1.99	8.26	8.14

经营活动产生的现金流量净额	6,689.11	-638,827.47	-8,001,869.02
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.001	-0.13	-1.60

注：财务指标的计算方法详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表”。

## （二）主要财务指标分析

### 1、盈利能力指标

财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
毛利率	13.30%	10.91%	7.10%
净资产收益率	8.10%	25.66%	2.77%
扣除非经常性损益的净资产收益率	8.11%	24.09%	2.85%
每股收益（元/股）	0.15	0.41	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.15	0.41	0.04

公司2013年度、2014年度以及2015年1-3月的综合毛利率分别为7.10%、10.91%和13.30%，2014年度、2015年1-3月公司毛利率均有所增长。公司2013年度、2014年度以及2015年1-3月的净资产收益率分别为2.77%、25.66%和8.10%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为2.85%、24.09%和8.11%，公司2013年度、2014年度以及2015年1-3月的基本每股收益为0.04元、0.41元、0.15元。报告期内，公司毛利率呈现持续增长态势，公司具有一定的盈利能力，具有持续经营能力。

### 2、偿债能力指标

财务指标	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	71.51%	79.92%	82.19%
流动比率	1.17	1.25	1.21
速动比率	0.97	1.04	0.98

公司2013年12月31日、2014年12月31日及2015年3月31日资产负债率分别为82.19%、79.92%和71.51%，公司的资产负债率虽然持续降低，但仍较高，自有资本偏低是资产负债率较高的主要原因。公司2013年12月31日、2014年12月31日及2015年3月31日，公司的流动比率分别为1.21、1.25、1.17，公司流动比率基本

稳定，资产流动性较强，公司的速动比率为 0.98、1.04、0.97，公司资产短期偿债能力较强。

### 3、营运能力指标

财务指标	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	0.49	2.16	2.51
存货周转率（次）	1.99	8.26	8.14

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月应收账款周转率分别为 2.51 次、2.16 次和 0.49 次，公司应收账款周转率较低。应收账款周转率偏低的主要原因是客户的回款速度慢，公司应采取各种办法加快客户回款。

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月存货周转率分别为 8.14 次、8.26 次和 1.99 次，公司存货周转速度较快，公司产品销售状况较好，报告期各期末，公司存货余额略高于公司月平均销售额，公司存货保持在合理水平。

公司制定了较为严格的内控制度并在采购、仓储和销售、配送等关键经营环节得到了较好的执行，公司存货管理遵循并满足 GSP 的相关要求，公司存货资产周转良好，公司具有一定的经营管理能力。

### 4、现金流量指标

财务指标	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,689.11	-638,827.47	-8,001,869.02
投资活动产生的现金流量净额	-5,679,002.06	-52,910.00	-24,205.98
筹资活动产生的现金流量净额	6,131,635.25	-61,776.30	7,634,030.13
现金及现金等价物净增加额	459,322.30	-753,513.77	-392,044.87
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.001	-0.13	-1.60

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月经营活动现金流量净额分别为 -8,001,869.02 元、-638,827.47 元、6,689.11 元。公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月销售商品、提供劳务收到的现金分别为 59,590,450.91 元、74,023,527.92 元和 16,552,145.27 元，公司同期的营业收入分别为 61,014,763.20 元、69,002,564.00 元和 18,299,249.91 元，销售回款率为 97.67%、107.28%、90.45%，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，公司应收账款余额偏高，但应收账款每月均有较为

持续和稳定的回款。公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月投资活动产生的现金流量净额为-24,205.98 元、-52,910.00 元、-5,679,002.06 元，2015 年 1-3 月公司加快对现代医药仓储物流中心工程的建设，因此投资支出加大。公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量分别为 7,634,030.13 元、-61,776.30 元、6,131,635.25 元，2013 年度公司根据业务发展需要从金融机构借款筹集资金，2015 年 1-3 月公司引入新股东增加注册资本，这些筹资活动导致公司筹资活动净流量波动较大。

## 五、报告期内利润形成情况分析

### （一）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司的主营业务为药品、医疗器械等的批发，其他业务收入很少，主营业务收入与营业收入基本一致。

1、按照销售模式的不同，公司营业收入具体构成情况如下：

单位：元

商业模式	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医院销售	15,205,752.88	83.11%	52,314,693.41	75.83%	54,756,600.56	89.76%
商业分销	2,625,781.23	14.35%	15,544,671.83	22.53%	5,455,921.32	8.94%
第三终端	467,715.80	2.54%	1,128,798.76	1.64%	790,241.32	1.30%
小计	18,299,249.91	100.00%	68,988,164.00	100.00%	61,002,763.20	100.00%

2、按照销售产品的类别，公司营业收入具体构成情况如下：

项目	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中西成药、器械	15,885,865.03	86.81%	62,343,631.80	90.35%	53,966,570.81	88.45%
中药材			32,148.68	0.05%	1,341,667.32	2.20%
生物制品	2,328,767.30	12.73%	6,317,305.68	9.16%	5,406,997.11	8.86%
避孕药品	84,617.58	0.46%	295,077.84	0.43%	287,527.96	0.47%
主营业务收入小计	18,299,249.91	100.00%	68,988,164.00	99.98%	61,002,763.20	99.98%
其他业务收入			14,400.00	0.02%	12,000.00	0.02%

营业收入合计	18,299,249.91	100.00%	69,002,564.00	100.00%	61,014,763.20	100.00%
--------	---------------	---------	---------------	---------	---------------	---------

公司的营业收入主要来源于药品的销售业务，其中中西成药、器械的销售所占比例超过 85%，是公司营业收入的最主要构成部分。

报告期内，公司营业收入有所增长，其中，2014 年度营业收入较 2013 年度上升 798.09 万元，增幅为 13.08%，各产品类别收入的具体变动情况如下：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年		2013 年
	金额	金额	增幅	金额
中西成药、器械	15,885,865.03	62,343,631.80	15.52%	53,966,570.81
中药材		32,148.68	-97.60%	1,341,667.32
生物制品	2,328,767.30	6,317,305.68	16.84%	5,406,997.11
避孕药品	84,617.58	295,077.84	2.63%	287,527.96
主营业务收入小计	18,299,249.91	68,988,164.00	13.09%	61,002,763.20
其他业务收入		14,400.00	20.00%	12,000.00
营业收入合计	18,299,249.91	69,002,564.00	13.09%	61,014,763.20

## （二）毛利率构成及变动分析

### 1、综合毛利率分析

报告期内公司的综合毛利率如下表所示：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	18,299,249.91	69,002,564.00	61,014,763.20
营业成本	15,865,067.20	61,472,721.14	56,680,199.49
营业毛利	2,434,182.71	7,529,842.86	4,334,563.71
综合毛利率	13.30%	10.91%	7.10%

2013 年至 2015 年 1-3 月，公司营业毛利分别为 4,334,563.71 元、7,529,842.86 元、2,434,182.71 元，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月综合毛利率分别为 7.10%、10.91%、13.30%，综合毛利率有所上升。

### 2、毛利及毛利率变动分析

(1) 报告期内销售模式毛利变动情况如下：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年			2013 年度
	毛利	毛利	同比增加额	同比增加率	毛利
医院销售	1,730,525.05	5,222,718.27	1,529,294.75	41.41%	3,693,423.52
商业分销	631,512.87	2,039,735.64	1,504,918.56	281.39%	534,817.08

第三终端	72,144.79	252,988.95	158,665.84	168.22%	94,323.11
小计	2,434,182.71	7,515,442.86	3,192,879.15	73.87%	4,322,563.71

(2) 报告期内销售产品毛利变动情况如下:

项目	2015年1-3月	2014年			2013年度
	毛利	毛利	同比增加额	同比增加率	毛利
中西成药、器械	1,721,727.04	6,889,922.86	2,808,435.80	68.81%	4,081,487.06
中药材		4,257.00	-1,150.12	-21.27%	5,407.12
生物制品	706,810.22	602,350.03	389,970.58	183.62%	212,379.45
避孕药品	5,645.45	18,912.97	-4,377.11	-18.79%	23,290.08
小计	2,434,182.71	7,515,442.86	3,192,879.15	73.87%	4,322,563.71

公司2014年产品毛利为7,515,442.86元,同比增加额为3,192,879.15元,同比增加率为73.87%。

报告期内产品毛利率变动情况如下:

项目	2015年1-3月	2014年		2013年度
	毛利率	毛利率	毛利率增加	毛利率
中西成药、器械	10.84%	11.05%	3.48%	7.56%
中药材		13.24%	12.84%	0.40%
生物制品	30.35%	9.53%	5.61%	3.93%
避孕药品	6.67%	6.41%	-1.69%	8.10%
综合毛利率	13.30%	10.89%	3.80%	7.09%

2014年度,公司产品项目中中药材的毛利率为13.24%,但当年中药材占营业收入的总额很小。2015年1-3月公司销售的生物制品毛利率提升较大。

### 3、主营业务收入前五位情况

单位:元

2015年1-3月

客户名称	营业收入总额	占全部营业收入的比例%
桂林医学院附属医院	2,817,555.27	15.40
桂林市人民医院	1,105,865.35	6.04
广州军区桂林药品器材供应站	1,008,954.01	5.51
荔浦县人民医院	1,076,323.89	5.88
广西壮族自治区南溪山医院	861,949.11	4.71
合计	6,870,647.63	37.54

## 2014 年度

客户名称	营业收入总额	占全部营业收入的比例%
桂林医学院附属医院	9,315,608.36	13.50
广州军区桂林药品器材供应站	8,118,494.19	11.77
桂林市人民医院	4,909,579.61	7.12
荔浦县人民医院	4,813,965.02	6.98
桂林市第二人民医院	4,049,111.94	5.87
合计	31,206,759.12	45.24

## 2013 年度

客户名称	营业收入总额	占全部营业收入的比例%
桂林医学院附属医院	7,627,745.49	12.50
广州军区桂林药品器材供应站	6,475,082.65	10.61
桂林市人民医院	6,350,245.93	10.41
桂林市第二人民医院	4,304,975.08	7.06
荔浦县人民医院	4,149,814.46	6.80
合计	28,907,863.61	47.38

报告期内，公司的主要客户较为稳定。

## (三) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	210,519.50	1.15%	1,580,458.91	2.29%	844,520.74	1.38%
管理费用	885,262.19	4.84%	2,524,983.57	3.66%	2,712,316.68	4.45%
财务费用	190,326.72	1.04%	662,280.57	0.96%	314,563.82	0.52%
期间费用合计	1,286,108.41	7.03%	4,767,723.05	6.91%	3,871,401.24	6.35%

报告期内，公司销售费用、管理费用占营业收入的比例较为稳定。2015 年 1-3 月，公司的三项费用合计为 1,286,108.41 元，占营业收入比例为 7.03%；2014 年度，公司

的三项费用合计为 4,767,723.05 元，占营业收入比例为 6.91%；2013 年度，公司的三项费用合计为 3,871,401.24 元，占营业收入比例为 6.35%。三项费用占比略有上升。

### 1、销售费用明细表

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
工资费用	136,309.39	908,859.92	271,981.53
差旅费	14,404.50	83,289.75	109,444.02
运输费	59,805.61	512,646.56	227,493.01
保险费		9,889.14	13,502.04
业务宣传费		21,485.54	32,078.00
会务费		44,288.00	131,167.00
其他			58,855.14
合计	210,519.50	1,580,458.91	844,520.74

销售费用主要为销售人员工资费用、差旅费、运输费以及业务宣传费、会议费等。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月公司销售费用占营业收入的比例分别为 1.38%、2.29%、1.15%。2014 年度工资费用中的奖金、运输费用较 2013 年度有所增长，导致 2014 年度销售费用占营业收入的比例增加。

### 2、管理费用明细表

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬费用	426,322.84	1,609,888.86	1,870,437.62
折旧费和摊销费用	10,641.64	40,150.91	54,602.53
租金	42,000.00	168,000.00	134,400.00
税费	24,378.95	130,553.96	150,749.89
业务招待费	39,217.00	270,600.20	171,021.00
低值易耗品	3,376.07	63,776.80	45,746.91
办公费	13,230.95	35,956.15	40,922.68
差旅费	2,844.50	6,628.00	26,818.00
水电费	6,798.09	23,145.46	26,952.34
修理费	2,055.00	47,791.06	27,648.00
审计咨询费	310,056.60	30,100.00	20,000.00
其他费用	4,340.55	98,392.17	143,017.71
合计	885,262.19	2,524,983.57	2,712,316.68

报告期内，公司无研发费用支出。

### 3、财务费用明细表

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
利息支出	164,510.53	552,413.59	290,663.94
减：利息收入	664.25	6,888.23	3,586.08
利息净支出	163,846.28	545,525.36	287,077.86
手续费	2,099.67	3,872.86	3,376.70
贷款管理费	24,380.77	112,882.35	24,109.26
合计	190,326.72	662,280.57	314,563.82

公司财务费用主要系利息支出、贷款费用等。2013年度、2014年度、2015年1-3月公司财务费用占营业收入的比例分别为0.52%、0.96%、1.04%，占比较低。公司2014年度财务费用较2013年度增幅较大，增幅为110.54%，财务费用增加的主要原因是公司存量贷款增加。

#### （四）非经常性损益情况

公司在报告期内的非经常性损益情况如下表所示：

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益			-7,557.03
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）		200,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,300.00	-33,000.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益总额	-1,300.00	167,000.00	-7,557.03
减：非经常性损益的所得税影响数		41,750.00	-1,889.26
非经常性损益净额	-1,300.00	125,250.00	-5,667.77
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）			
归属于公司普通股股东的非经常性损益	-1,300.00	125,250.00	-5,667.77

公司的非经常性损益主要是各类政府补助和处置各项非流动性资产的损益。报告期内各期，归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润比例分别为

-0.17%、6.10%和-2.98%，非经常性损益占比较低，对公司盈利能力的稳定性无实质性影响。

#### （五）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

##### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	法定税率
增值税	应税收入	17%、13%、3%
营业税	应税收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育附加费	应纳流转税额	3%
地方教育附加费	应纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

##### 2、税收优惠政策

根据国家税务总局公告 2012 年第 20 号《国家税务总局关于药品经营企业销售生物制品有关增值税问题的公告》，增值税一般纳税人药品经营企业销售生物制品，可以选择简易办法按照生物制品销售额和 3%的征收率计算缴纳增值税。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，避孕药品和用具属于免征增值税项目。

#### 六、公司最近两年一期的主要资产情况

##### （一）货币资金

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行存款	1,304,974.35	845,652.05	1,599,165.82
其他货币资金	1,049,343.10		
合计	2,354,317.45	845,652.05	1,599,165.82

（1）截至 2015 年 3 月 31 日，本公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

（2）截至 2015 年 3 月 31 日，其他货币资金系银行承兑汇票保证金 1,049,343.10

元，本公司在编制现金流量表时，已将其从期末现金及现金等价物中剔除。

## （二）应收账款

### 1、应收账款按种类分析

单位：元

种类	2015年3月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	39,255,443.18	100	250,298.21	0.64	39,005,144.97
其中：账龄组合	39,255,443.18	100	250,298.21	0.64	39,005,144.97
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	39,255,443.18	100	250,298.21	0.64	39,005,144.97

（续）

种类	2014年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	34,789,659.33	100	209,460.52	0.60	34,580,198.81
其中：账龄组合	34,789,659.33	100	209,460.52	0.60	34,580,198.81
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	34,789,659.33	100	209,460.52	0.60	34,580,198.81

（续）

种类	2013年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款	29,192,405.71	100	170,970.14	0.59	29,021,435.57

其中：账龄组合	29,192,405.71	100	170,970.14	0.59	29,021,435.57
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	29,192,405.71	100	170,970.14	0.59	29,021,435.57

账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款具体情况如下：

单位：元

账龄	2015年3月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1年以内	38,504,158.15	98.09	192,520.78	0.50	38,311,637.37
1至2年	726,230.32	1.85	36,311.52	5.00	689,918.80
2至3年	4,486.00	0.01	897.20	20.00	3,588.80
3年以上	20,568.71	0.05	20,568.71	100.00	
合计	39,255,443.18	100.00	250,298.21		39,005,144.97

(续)

账龄	2014年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1年以内	34,437,915.85	98.98	172,189.58	0.5	34,265,726.27
1至2年	325,807.97	0.94	16,290.40	5	309,517.57
2至3年	6,193.71	0.02	1,238.74	20	4,954.97
3年以上	19,741.80	0.06	19,741.80	100	
合计	34,789,659.33	100.00	209,460.52		34,580,198.81

(续)

账龄	2013年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1年以内	28,769,285.92	98.55	143,846.43	0.50	28,625,439.49
1至2年	383,334.98	1.31	19,166.75	5.00	364,168.23
2至3年	39,784.81	0.14	7,956.96	20.00	31,827.85
合计	29,192,405.71	100.00	170,970.14		29,021,435.57

2015年3月31日、2014年末、2013年末公司应收账款余额分别 39,255,443.18

元、34,789,659.33 元、29,192,405.71 元，2014 年末余额较 2013 年末余额增长 5,597,253.62 元；报告期内各期末应收账款账面余额占当期主营业务收入的比例分别为 214.52%、50.43%、47.85%，占总资产的比例分别为 64%、77.35%、74.50%。报告期内公司应收账款周转率分别为 0.49 次、2.16 次、2.51 次。公司应收账款周转率低，周转速度慢，资金占用成本高。公司主要客户均为资信状况良好的规模以上医院，应收账款账龄集中于 1 年以内，质量较高，回收风险较低。

## 2、报告期内计提、收回或转回坏账准备的情况

本期计提坏账准备金额 40,837.69 元，2014 年度计提坏账准备金额 38,490.38 元，2013 年度计提坏账准备 42,116.72 元。

## 3、本期无实际核销的应收账款情况

## 4、应收账款期末余额前五名单位情况

单位：元

(1) 2015 年 3 月 31 日按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况如下：

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例%	坏账准备期末余额
桂林市人民医院	5,507,771.54	14.03	39,574.68
广州军区桂林药品器材供应站	4,692,936.04	11.95	23,464.68
桂林医学院附属医院	3,199,186.96	8.15	15,995.93
广西壮族自治区南溪山医院	2,033,169.06	5.18	10,165.85
桂林市第二人民医院	2,009,622.58	5.12	10,048.11
合计	17,442,686.18	44.43	99,249.25

(2) 2014 年 12 月 31 日按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况如下：

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例%	坏账准备期末余额
广州军区桂林药品器材供应站	5,225,067.56	15.02	26,125.34
桂林市人民医院	4,919,136.39	14.14	24,595.68
桂林医学院附属医院	2,792,946.87	8.03	13,964.73

阳朔县人民医院	2,012,359.19	5.78	10,061.80
桂林市第二人民医院	1,698,748.74	4.88	8,493.74
合计	16,648,258.75	47.85	83,241.29

(3) 2013年12月31日按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况如下:

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例%	坏账准备期末余额
广州军区桂林药品器材供应站	4,695,190.64	16.08	23,475.95
桂林市人民医院	4,261,177.79	14.60	21,305.89
桂林医学院附属医院	2,108,971.96	7.22	10,544.86
桂林市第二人民医院	1,988,697.27	6.81	9,943.49
荔浦县人民医院	1,721,564.91	5.90	8,607.82
合计	14,775,602.57	50.61	73,878.01

#### 5、应收账款保理情况

截至2015年3月31日,本公司共有账面价值为9,347,303.26元的应收账款,在上海浦东发展银行股份有限公司桂林支行办理了附追索权的应收账款保理,取得短期借款8,250,000.00元。

### (三) 预付款项

#### 1、预付款项按账龄分析如下

单位:元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	1,318,103.56	98.24	1,725,892.70	99.57	1,000,458.71	99.79
1至2年	19,541.27	1.46	7,537.22	0.43	842.75	0.08
2至3年	4,073.53	0.30			20.90	0.01
3年以上					1,205.81	0.12
合计	1,341,718.36	100.00	1,733,429.92	100.00	1,002,528.17	100.00

#### 2、预付款项期末余额前五名单位情况

单位:元

(1) 2015年3月31日按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况如下:

单位名称	预付账款 期末余额	占预付账款期末余 额合计数的 比例%
国药控股广西有限公司	505,800.57	37.75
上海景峰制药有限公司	226,718.00	16.92
贵州光泰医药有限公司	120,000.00	8.96
昆明中药厂有限公司	93,715.00	6.99
天大药业(珠海)有限公司	42,266.66	3.15
合计	988,500.23	73.77

(2) 2014年12月31日按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况如下:

单位名称	预付账款 期末余额	占预付账款期末余 额合计数的 比例%
杭州龙达新科生物制药有限公司	273,900.00	15.80
北京华润北贸医药经营有限公司	205,691.60	11.87
国药控股广西有限公司	166,429.53	9.60
武汉冠童医药有限公司	123,333.00	7.11
贵州光泰医药有限公司	120,000.00	6.92
合计	889,354.13	51.30

(3) 2013年12月31日按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况如下:

单位名称	预付账款 期末余额	占预付账款期末余 额合计数的 比例%
国药控股广西有限公司	141,154.46	14.08
菏泽步长制药有限公司	115,758.64	11.55
湖北瑞阳药业有限公司	95,760.00	9.55
桂林三山医药有限公司	88,482.94	8.82
西安千禾药业有限责任公司	75,360.00	7.52
合计	516,516.04	51.52

(四) 其他应收款

1、其他应收款按种类分析

单位：元

种类	2015年3月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款	5,000.00	100.00			5,000.00
其中：押金、保证金、备用金组合	5,000.00	100.00			5,000.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	5,000.00	100.00			5,000.00

(续)

种类	2014年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款	60,000.00	100.00			60,000.00
其中：押金、保证金、备用金组合	60,000.00	100.00			60,000.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	60,000.00	100.00			60,000.00

(续)

种类	2013年12月31日				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款	73,982.08	100.00			73,982.08
其中：押金、保证金、备用金组合	73,982.08	100.00			73,982.08
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	73,982.08	100.00			73,982.08

2、本期公司无计提、收回或转回的坏账准备情况

3、本期公司无实际核销的其他应收款情况

4、其他应收款按款项性质披露

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
备用金	5,000.00	60,000.00	73,982.08

5、按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
李永忠	备用金	2,000.00	1年以内	40.00	
欧阳辉	备用金	2,000.00	1年以内	40.00	
廖昕明	备用金	1,000.00	1年以内	20.00	
合计		5,000.00		100.00	

#### (五) 存货

##### 1、存货分类

单位：元

存货种类	2015年3月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	8,416,072.13		8,416,072.13
合计	8,416,072.13		8,416,072.13

(续)

存货种类	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	7,566,864.17		7,566,864.17
合计	7,566,864.17		7,566,864.17

(续)

存货种类	2013年12月31日

	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	7,320,713.26		7,320,713.26
合计	7,320,713.26		7,320,713.26

医药流通行业存货具有周转速度快，规模流量大，品种规格多等特点。为保证配送及时性，公司必须对各种药品保持一定规模的库存量。公司对经营药品的库存，实行定额管理制度。库存定额主要是根据不同商品的性能、市场销售情况、货源的稳定程度，结合市场需求预测和资金周转的要求分品种制订。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 8,416,072.13 元、7,566,864.17 元、7,320,713.26 元，占各期末流动资产的比重分别为 16.46%、16.90%、18.76%，比重较为稳定。2013 年、2014 年公司的存货周转率为 8.14 次、8.26 次，2015 年 1-3 月公司的存货周转率为 1.99 次，略低于同行业平均水平。

## （六）固定资产

### 1、构成情况

公司固定资产主要为运输车辆及生产经营需要的办公场所及机器设备。报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 3 月 31 日
一、账面原值：	407,588.67			407,588.67
其中：机器设备	113,087.83			113,087.83
运输设备	102,478.39			102,478.39
办公设备	192,022.45			192,022.45
二、累计折旧	289,502.37	9,675.85		299,178.22
其中：机器设备	66,251.41	3,996.23		70,247.64
运输设备	80,577.92	2,188.25		82,766.17
办公设备	142,673.04	3,491.37		146,164.41
三、减值准备				
其中：机器设备				
运输设备				
办公设备				
四、账面价值	108,410.45			118,086.30

其中：机器设备	42,840.19			46,836.42
运输设备	19,712.22			21,900.47
办公设备	45,858.04			49,349.41

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值：	355,166.88			407,588.67
其中：机器设备	76,887.83	36,200.00		113,087.83
运输设备	102,478.39			102,478.39
办公设备	175,800.66	16,221.79		192,022.45
二、累计折旧	253,214.62	36,287.75		289,502.37
其中：机器设备	51,919.80	14,331.61		66,251.41
运输设备	70,931.78	9,646.14		80,577.92
办公设备	130,363.04	12,310.00		142,673.04
三、减值准备				
其中：机器设备				
运输设备				
办公设备				
四、账面价值	101,952.26			118,086.30
其中：机器设备	24,968.03			46,836.42
运输设备	31,546.61			21,900.47
办公设备	45,437.62			49,349.41

(续)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值：	481,870.43	24,205.98	150,909.53	355,166.88
其中：机器设备	76,887.83			76,887.83
运输设备	136,623.39		34,145.00	102,478.39
办公设备	268,359.21	24,205.98	116,764.53	175,800.66
二、累计折旧	345,839.50	50,739.37	143,364.25	253,214.62
其中：机器设备	37,311.11	14,608.69		51,919.80
运输设备	83,898.64	19,470.89	32,437.75	70,931.78
办公设备	224,629.75	16,659.79	110,926.50	130,363.04
三、减值准备				
其中：机器设备				

运输设备				
办公设备				
四、账面价值	136,030.93			101,952.26
其中：机器设备	39,576.72			24,968.03
运输设备	52,724.75			31,546.61
办公设备				45,437.62

2、截至 2015 年 3 月 31 日，公司各项固定资产均能较好使用，故未计提固定资产减值准备。

### （七）在建工程

#### 1、在建工程明细情况

单位：元

项目	2015年3月31日			2014年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
桂林现代医药仓储物流中心工程	5,549,067.00		5,549,067.00			
合计	5,549,067.00		5,549,067.00			

#### 2、重要在建工程项目变动情况

工程名称	2015年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率%	2015年3月31日
桂林现代医药仓储物流中心工程		5,549,067.00						5,549,067.00
合计		5,549,067.00						5,549,067.00

（续）

工程名称	预算数	工程累计投入占预算比例%	工程进度	资金来源
桂林现代医药仓储物流中心工程	34,334,000.00	16.16%		自筹
合计	34,334,000.00	16.16%		

公司筹建的桂林现代医药仓储物流中心工程项目，由股东广西金源信息产业股份有限公司投入和本公司续建形成。项目新建现代医药仓储中心、配套电子信息监控系统及

购置药品运输车辆等。规划用地面积 6666.70 平方米，建筑面积 11366.08 平方米。目前 3#楼已经基本建成，建筑面积 5745.52 平方米。

## （八）无形资产

### 1、构成情况

公司的无形资产主要为土地使用权和用友 U8 软件。报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 3 月 31 日
一、账面原值	38,632.48	4,473,366.06		4,511,998.54
其中：土地使用权		4,473,366.06		4,473,366.06
软件	38,632.48			38,632.48
二、累计摊销	18,607.84	965.79		19,573.63
其中：土地使用权				
软件	18,607.84	965.79		19,573.63
三、减值准备				
其中：土地使用权				
软件				
四、账面价值	20,024.64			4,492,424.91
其中：土地使用权				4,473,366.06
软件	20,024.64			19,058.85

公司本期增加的土地使用权系股东广西金源信息产业股份有限公司投入（以下简称金源公司）。2015 年 3 月 31 日，金源公司以位于桂林市桂磨路以南，铁山一路以西，铁山工业园内一宗土地使用权及地上在建工程向本公司增资。根据广西祥浩土地房地产评估有限公司出具的桂祥房估报字（2015）第 3-001 号房地产估价报告作价，该土地使用权评估价值为 4,333,400.00 元。该宗土地办理过户等相关税费为 139,966.06 元，共计 4,473,366.06 元。

（续）

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值	38,632.48			38,632.48
其中：土地使用权				
软件	38,632.48			38,632.48
二、累计摊销	14,744.68	3,863.16		18,607.84

其中：土地使用权				
软件	14,744.68	3,863.16		18,607.84
三、减值准备				
其中：土地使用权				
软件				
四、账面价值	23,887.80			20,024.64
其中：土地使用权				
软件	23,887.80			20,024.64

(续)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值	38,632.48			38,632.48
其中：土地使用权				
软件	38,632.48			38,632.48
二、累计摊销	10,881.52	3,863.16		14,744.68
其中：土地使用权				
软件	10,881.52	3,863.16		14,744.68
三、减值准备				
其中：土地使用权				
软件				
四、账面价值	27,750.96			23,887.80
其中：土地使用权				
软件	27,750.96			23,887.80

## (九) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产明细情况如下：

单位：元

项目	2015年3月31日		2014年12月31日	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
<b>递延所得税资产：</b>				
坏账准备	250,298.21	62,574.56	209,460.52	52,365.14
合计	250,298.21	62,574.56	209,460.52	52,365.14

(续)

项目	2013年12月31日	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
<b>递延所得税资产：</b>		
坏账准备	170,970.14	42,742.54

合计	170,970.14	42,742.54
----	------------	-----------

## 七、公司最近两年一期的主要负债情况

### (一) 短期借款

#### 1、短期借款分类

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押、保证借款	700,000.00	700,000.00	
保理借款	8,250,000.00	7,990,000.00	6,550,000.00
合计	8,950,000.00	8,690,000.00	6,550,000.00

#### 2、截至 2015 年 3 月 31 日，担保事项具体如下：

(1) 2014 年本公司向上海浦东发展银行股份有限公司桂林支行贷款 70 万元，由股东唐佶以其自有的临桂房权证县城字第 01105477 号房产提供抵押担保，股东钟铭、唐佶提供连带责任保证。

(2) 本公司在上海浦东发展银行股份有限公司桂林支行办理附追索权的应收账款保理借款业务，由股东钟铭、唐佶、原股东李彦提供连带责任保证。

#### 3、截至 2015 年 3 月 31 日，本公司不存在已到期未偿还的短期借款。

### (二) 应付票据

#### 1、应付票据分类情况

单位：元

种类	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	1,049,013.10		
合计	1,049,013.10		

#### 2、应付票据明细情况

票据关系人			票据期限			2015年3月31日 日账面余额
出票人	承兑人	收款人	出票日	到期日	期限	
桂林天锐医药有限公司	浦发南宁桂林支行	桂林医药集团有限公司	2015年1月19日	2015年4月16日	3个月	236,469.50
	浦发南宁桂林支行	桂林华润天和药业有	2015年1月	2015年4月	3个月	

司		限公司	20日	20日		180,000.00
	浦发南宁桂林支行	德州德药制药有限公司	2015年3月9日	2015年6月9日	3个月	200,000.00
	浦发南宁桂林支行	江西金太阳药业有限公司	2015年3月5日	2015年6月5日	6个月	231,663.60
	浦发南宁桂林支行	西安安得药业有限责任公司	2015年3月5日	2015年9月5日	6个月	200,880.00
小计						1,049,013.10

### (三) 应付账款

#### 1、构成情况

公司应付账款均为应付的货款，报告期各期末，公司应付账款构成情况如下：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
货款	24,259,506.34	22,359,592.55	18,940,782.81
合计	24,259,506.34	22,359,592.55	18,940,782.81

截至2015年3月31日，账龄超过1年的重要应付账款如下：

项目	2015年3月31日	未偿还或未结转的原因
宿迁瑞康医药有限公司	466,381.80	尚未结算
桂林市华桂国药联营公司	119,133.71	尚未结算
合计	585,515.51	

#### 2、应付账款余额前五名单位情况

截至2015年3月31日，应付账款余额前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例
桂林市龙昌医药有限责任公司	供应商	3,899,097.31	1年以内	16.07%
广西桂阳医药有限公司	供应商	2,798,993.47	1年以内	11.54%
宿迁瑞康医药有限公司	供应商	2,772,093.86	1年以内/1-2年	11.43%
灵川县医药公司	供应商	2,211,735.14	1年以内	9.12%
陕西康惠制药股份有限公司	供应商	1,430,228.90	1年以内	5.90%

小计		13,112,148.68		54.05%
----	--	---------------	--	--------

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例
桂林市龙昌医药有限责任公司	供应商	3,819,808.61	1 年以内	17.08%
宿迁瑞康医药有限公司	供应商	2,810,754.22	1 年以内	12.57%
灵川县医药公司	供应商	2,213,722.83	1 年以内	9.90%
广西桂阳医药有限公司	供应商	1,734,454.70	1 年以内	7.76%
武汉海特生物制药股份有限公司	供应商	1,461,098.69	1 年以内	6.53%
小计		12,039,839.05		53.85%

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例
桂林市龙昌医药有限责任公司	供应商	2,468,074.04	1 年以内	13.03%
灵川县医药公司	供应商	2,227,458.00	1 年以内	11.76%
宿迁瑞康医药有限公司	供应商	1,637,252.52	1 年以内	8.64%
桂林康博医药贸易有限公司	供应商	1,444,325.24	1 年以内	7.63%
广西桂玉医药有限责任公司桂林分公司	供应商	1,269,311.43	1 年以内	6.70%
小计		9,046,421.23		47.76%

#### （四）预收款项

##### 1、构成情况

公司预收款项均为预收的货款，报告期各期末，公司预收款项构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货款	164,180.34	10,469.00	179,096.08

合计	164,180.34	10,469.00	179,096.08
----	------------	-----------	------------

截至 2015 年 3 月 31 日，公司无账龄超过 1 年的重要预收款项。

## 2、预收款项余额前五名单位情况

截至 2015 年 3 月 31 日，预收款项余额前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收款项总额的比例
河北益生医药有限公司	客户	69,600.00	1 年以内	42.39%
湖北易达医药有限公司	客户	45,280.00	1 年以内	27.58%
桂林坤坤医药有限公司	客户	27,486.14	1 年以内	16.74%
广西吉仁堂药业有限公司	客户	11,394.00	1 年以内	6.94%
灵川县医药公司	客户	10,420.20	1 年以内	6.35%
小计		164,180.34		100.00%

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项余额前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收款项总额的比例
灵川县医药公司	客户	10,469.00	1 年以内	100.00%
小计		10,469.00		100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项余额前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收款项总额的比例
桂林市华桂国药联营公司	客户	172,025.28	1 年以内	96.05%
荔浦县妇幼保健院	客户	7,070.80	1 年以内	3.95%
小计		179,096.08		100.00%

## (五) 应付职工薪酬

### 1、构成情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
短期薪酬	162,397.99	500,154.23	542,512.66	120,039.56
离职后福利-设定提存计划		62,478.00	62,478.00	
合计	162,397.99	562,632.23	604,990.66	120,039.56

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	636,873.22	2,287,646.98	2,762,122.21	162,397.99
离职后福利-设定提存计划		231,101.80	231,101.80	
合计	636,873.22	2,518,748.78	2,993,224.01	162,397.99

(续)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
短期薪酬	203,191.63	1,940,952.65	1,507,271.06	636,873.22
离职后福利-设定提存计划		201,466.50	201,466.50	
合计	203,191.63	2,142,419.15	1,708,737.56	636,873.22

## 2、短期薪酬明细情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
工资、奖金、津贴和补贴	162,397.99	370,344.43	412,702.86	120,039.56
职工福利费		89,800.00	89,800.00	
社会保险费		26,938.80	26,938.80	
其中：1. 医疗保险费		22,586.40	22,586.40	
2. 工伤保险费		2,718.60	2,718.60	
3. 生育保险费		1,633.80	1,633.80	
住房公积金		10,791.00	10,791.00	
工会经费和职工教育经费		2,280.00	2,280.00	
合计	162,397.99	500,154.23	542,512.66	120,039.56

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	636,873.22	2,122,992.72	2,597,467.95	162,397.99
职工福利费		19,329.06	19,329.06	
社会保险费		98,366.20	98,366.20	
其中：1. 医疗保险费		82,756.00	82,756.00	
2. 工伤保险费		9,752.40	9,752.40	
3. 生育保险费		5,857.80	5,857.80	
住房公积金		45,924.00	45,924.00	
工会经费和职工教育经费		1,035.00	1,035.00	
合计	636,873.22	2,287,646.98	2,762,122.21	162,397.99

(续)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	203,191.63	1,795,393.05	1,361,711.46	636,873.22
职工福利费		17,432.10	17,432.10	
社会保险费		77,968.00	77,968.00	
其中：1. 医疗保险费		65,616.20	65,616.20	
2. 工伤保险费		7,445.30	7,445.30	
3. 生育保险费		4,906.50	4,906.50	
住房公积金		41,837.00	41,837.00	
工会经费和职工教育经费		8,322.50	8,322.50	
合计	203,191.63	1,940,952.65	1,507,271.06	636,873.22

## 3、设定提存计划明细情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
离职后福利				
其中：1. 基本养老保险费		57,264.00	57,264.00	
2. 失业保险费		5,214.00	5,214.00	

合计		62,478.00	62,478.00	
----	--	-----------	-----------	--

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
离职后福利				
其中：1. 基本养老保险费		211,670.30	211,670.30	
2. 失业保险费		19,431.50	19,431.50	
合计		231,101.80	231,101.80	

(续)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
离职后福利				
其中：1. 基本养老保险费		186,316.50	186,316.50	
2. 失业保险费		15,150.00	15,150.00	
合计		201,466.50	201,466.50	

## (六) 应交税费

公司应交税费主要为企业所得税和增值税。报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：元

税项	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	537,156.90	45,937.79	16,153.44
营业税	1,545.25	1,545.25	600.00
企业所得税	717,410.70	634,738.60	46,098.54
城市维护建设税	37,709.15	3,323.81	1,156.67
教育费附加	16,161.07	1,424.49	495.72
印花税	22,881.08	47,075.39	-
房产税	1,440.00	1,440.00	1,440.00
地方教育费附加	10,774.05	949.66	330.48
合计	1,345,078.20	736,434.99	66,274.85

报告期内，公司无延迟纳税及拖延税款情形。

## (七) 应付利息

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款应付利息	18,416.71	17,890.16	14,370.52
合计	18,416.71	17,890.16	14,370.52

## (八) 其他应付款

## 1、构成情况

公司其他应付款主要是往来款项与履约保证金，报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
往来款	3,507,209.57	777,664.60	1,953,065.00
保证金	4,395,109.19	2,872,964.39	3,730,283.12
未费用性支出	50,681.91	312,043.94	132,582.60
代收代付款项	3,597.00	3,827.00	3,827.00
合计	7,956,597.67	3,966,499.93	5,819,757.72

报告期，其他应付款中应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方款项详见本转让说明书“第四节 财务部分之九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况（二）关联交易”。

## 2、其他应付款余额前五名单位情况

单位：元

截至 2015 年 3 月 31 日，其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例	款项性质
唐佶	股东	3,507,209.57	1 年以内	44.08%	往来款
山东丹红制药有限公司	供应商	1,224,936.00	1 年以内	15.40%	保证金

贵州光泰医药有限公司	供应商	800,000.00	1年以内	10.05%	保证金
桂林华润天和药业有限公司	供应商	700,000.00	1年以内	8.80%	保证金
国药控股广西有限公司	供应商	558,500.00	1年以内	7.02%	保证金
小计		6,790,645.57		85.35%	

截至2014年12月31日，其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例	款项性质
山东丹红制药有限公司	供应商	1,288,488.00	1年以内	32.48%	保证金
唐佶	股东	777,664.60	1年以内	19.61%	往来款
国药控股广西有限公司	供应商	558,500.00	1年以内	14.08%	保证金
德州德药制药有限公司	供应商	220,327.20	1年以内	5.55%	保证金
桂林天和药业股份有限公司	供应商	171,019.48	1年以内	4.31%	待付费用
小计		3,015,999.28		76.04%	

截至2013年12月31日，其他应付款余额前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例	款项性质
山东丹红制药有限公司	供应商	2,359,804.00	1年以内	40.55%	保证金
唐佶	股东	1,102,743.00	1年以内	18.95%	往来款
李彦	原股东	850,322.00	1年以内	14.61%	往来款
天大药业(珠海)有限公司	供应商	433,862.00	1年以内	7.45%	保证金
陕西康惠制药股份有限公司	供应商	223,500.00	1年以内	3.84%	保证金
小计		4,970,231.00		85.40%	

## 八、报告期股东权益情况

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	8,061,200.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	4,614,912.03		
盈余公积	479,578.59	403,333.64	197,925.23
未分配利润	4,316,207.29	3,630,002.77	1,781,327.07
归属于母公司所有者权益合计	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30
少数股东权益			
合计	17,471,897.91	9,033,336.41	6,979,252.30

股本情况见本说明书第一节 基本情况之四 公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况。

## 九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）关联方及关联关系

#### 1、持有公司 5%及以上股份的股东

关联方姓名	持股比例	与本公司关系
钟铭	54.92%	实际控制人、董事长、法定代表人
唐佶	18.30%	董事、总经理
金源信息	18.99%	股东
合计	92.21%	

#### 2、董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员具体情况参见“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

#### 3、关联方清单如下：

关联方名称	与本公司关系
钟铭	本公司实际控制人（持股 54.92%）、董事长、总经理
唐佶	本公司股东（持股 18.30%）、董事、副总经理

李彦	本公司原股东（原持有本公司股份）2014 年月已转让全部股权
钟毓诚	本公司股东（持股 4.74%）、钟铭之父
姜静媚	本公司股东（持股 0.95%）、董事、副总经理
张亮	本公司股东（持股 0.7%）、董事、财务总监、董事会秘书
王勇	本公司股东（持股 0.7%）、销售经理
唐晓红	本公司股东（持股 0.7%）、监事会主席
刘巡宇	本公司董事
廖斌贵	本公司职工监事
金源信息	本公司股东（持股 18.99%）、钟铭持有其 5.8% 的股份
鼎龙投资	股东钟铭控股的公司
贝斯沃特	股东钟铭参股的公司
华澳投资	股东钟铭参股的公司
卡尔士	股东钟铭参股的公司
临桂卡乐	广西鼎龙投资管理咨询有限公司控股的公司
桂林博众旅游发展股份有限公司	股东广西金源信息产业股份有限公司控股的公司

#### 4、关联方具体情况

##### （1）桂林博众旅游发展股份有限公司

注册号：450300000042999

类型：其他股份有限公司

法定代表人：余佳

注册资本：500 万元

经营范围：旅游科技产品的开发及推广；旅游项目的投资及管理；旅游策划与信息咨询；旅游文化传播；广告设计与发布、制作；工艺品的研发；旅游线路推广；门票销售代理；市场营销策划；计算机软件研发与销售；系统集成工程、安防监控工程设计及施工，办公自动化设备销售，网络设备及网络配套设备销售，网络信息咨询与网络技术服务；日用百货、劳保用品、文体用品、办公用品、五金交电的销售。（以上项目涉及许可审批的除外）

住所：桂林市七星区空明西路 8 号 1-2 层

成立日期：2011 年 12 月 30 日

登记状态：存续

股权结构：广西金源信息产业股份有限公司，持股 65%；韦海林，持股 35%。

## （2）其他关联方具体情况

其他关联方具体情况，详见“第三节 公司治理之五 同业竞争情况”。

## （二）关联交易

报告期内，本公司发生的关联交易均为偶发性关联交易，具体情况如下：

### 1、关联方担保情况

本公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
唐佶	最高金额不超过等值人民币 8,000,000.00 元	2013 年 4 月 2 日	2015 年 4 月 2 日	是
钟铭	最高金额不超过等值人民币 8,000,000.00 元	2013 年 4 月 2 日	2015 年 4 月 2 日	是
李彦	最高金额不超过等值人民币 8,000,000.00 元	2013 年 4 月 2 日	2015 年 4 月 2 日	是
钟铭	最高金额不超过等值人民币 11,350,000.00 元	2014 年 4 月 28 日	2016 年 4 月 28 日	否
唐佶	最高金额不超过等值人民币 11,350,000.00 元	2014 年 4 月 28 日	2016 年 4 月 28 日	否
唐佶	最高金额不超过等值人民币 1,413,000.00 元	2014 年 8 月 19 日	2017 年 8 月 19 日	否

报告期内，本公司没有为关联方提供担保的情况。

### 2、关联方往来余额

关联方	项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
唐佶	其他应付款	3,507,209.57	777,664.60	1,102,743.00
李彦	其他应付款			850,322.00
钟铭	其他应付款	2,454.00		

报告期内，公司与股东之间存在资金拆借的行为，主要是因为公司临时的资金周转需要，从股东获取的款项，公司无需支付利息。

公司与其他关联方之间的往来款项，主要是与公司业务相联系的款项，不属于占用公司资金的行为。

### （三）规范关联交易的制度安排及执行情况

#### （1）《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定

《公司章程》第十条规定，对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露。对于预计范围内的关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中予以分类，列表披露执行情况。如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项依据本章程提交董事会或者股东大会审议并披露。

除日常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

《公司章程》第八十条规定，股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

《公司章程》第八十一条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分披露非关联方股东的表决情况。直接持有公司5%以上股份的关联股东有权出席股东大会但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

公司与关联方发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的日常性关联交易或者协议没有具体交易金额的日常性关联交易；偶发性关联交易；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

关联股东回避表决的程序为：

（一）公司董事会秘书或关联股东或其他股东根据相关规定提出关联股东回避申请；

（二）关联股东不得参与审议有关关联交易事项；

（三）股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本规定表决。

（2）《关联交易管理制度》对公司关联交易的规定

公司除了在《公司章程》中规定了有关关联交易公允决策的程序外，还专门制定了《关联交易管理制度》，对于关联人和关联关系、关联交易、关联交易的管理、关联交易价格的确定、关联交易的批准等事项进行了详细的规定：

#### ①关联交易的原则

公司《关联交易管理制度》第八条规定的关联交易的原则主要有以下几个方面：

诚实信用；

尽量避免、减少并规范关联交易原则。对于无法回避的关联交易之审议、审批，必须遵循公开、公平、公允的原则，不损害公司及非关联股东的合法权益；

除法律、法规、规章或规范性文件另有规定外，关联股东、关联董事回避表决；

关联交易价格或收费应公允，不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准。

公司应依法向股东充分披露关联交易的相关信息。

#### ②关联交易的审议程序

根据公司《关联交易管理制度》第二十六条对关联交易的决策权限作出了规定：

公司为关联人提供担保的不论金额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议；公司为持有公司 5%以下（不含 5%）股份的股东提供担保的，参照本款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

股东大会审议批准交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值

5%以上的关联交易。

第二十七条规定，公司与关联人发生的交易金额未达到应提交股东大会审议标准的，则由董事会审议。等

#### （四）减少和规范关联交易的具体安排

有限公司阶段，《公司章程》对关联交易没有特别的规定，在变更为股份公司过程中，公司在《公司章程》中对关联交易进行了规定，并制定了《关联交易管理制度》。公司出具承诺函，表示不再进行不规范的资金拆借，尽力减少或避免关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，公司将严格按照《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定履行相关决策批准程序，保证交易价格的公允性。公司持股 5%以上的股东以及公司董事、监事和高级管理人员均出具承诺函，将尽量避免与关联方发生关联交易、若发生关联交易，遵循市场定价原则，保证交易价格的公允性。

## 十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

公司以基准日 2015 年 3 月 31 日经审计的账面净资产折股，于 2015 年 6 月 26 日整体变更为股份有限公司，参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）公司股本形成及其变化情况”之“9、2015 年 6 月——天锐有限整体变更为股份公司”。

截至本公开转让说明书披露之日，公司无其他需要披露的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

## 十一、报告期内资产评估情况

2015 年 6 月天锐有限整体变更设立为股份公司。

公司整体变更设立时，中联资产评估集团广西有限公司对天锐有限整体变更为股份公司所涉及的天锐有限的股东全部权益进行了评估，并于 2015 年 6 月 5 日出具了《资产评估报告》（中联桂评报字 [2015] 第 128 号）。本次评估采用资产基础法和收益法，评估价值类型为市场价值。评估基准日 2015 年 3 月 31 日，公司账面净资产

为 1,747.20 万元，评估值为 2,709.00 万元，净资产增值为 961.80 万元，增值率为 55.05%。

## 十二、股利分配政策和报告期内的股利分配情况

### （一）股利分配政策

根据国家有关法律、法规的要求，各年度公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由公司股东大会决定。

### （二）公司最近两年的股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

根据公司 2015 年 6 月 25 日召开的创立大会暨第一次股东大会通过的《公司章程》，公司股票公开转让后的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议同意，可按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式或者法律许可的其他方式分配股利。

### 十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

#### （一）桂林天锐物流科技有限公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例%		取得方式
				直接	间接	
桂林天锐物流科技有限公司	广西 桂林市	广西 桂林市	道路运输、仓储、 运输信息化平台 技术开发	100%		新设成立

公司于 2015 年 3 月 17 日在桂林市工商行政管理局注册设立全资子公司桂林天锐物流科技有限公司，注册资本 100 万元。

### 十四、可能影响公司持续经营的风险因素

#### 1、医疗机构药品集中采购招标标段变化的风险

医疗机构药品集中采购招标原则上每年举行，但受各种因素的影响，各省级招标采购开展周期较长。公司所在的广西地区至今仍采用 2010 年标段，新一轮全区招标的举行时间尚未确定。药品集中采购招标的标段变化对公司经营的影响有如下几个方面：影响公司药品配送区域、配送范围、品种品规及配送费率等；新标段的品种目录变化可能会发生变化，未中标品种出现销售规模大幅下降、库存积压的情况；随着集中招标的不断深入开展和国家对药品价格的严格把控，药品招标价格呈现不断下调的态势。由于配送企业与供应商之间通常系根据药品招标价格进行配送费率结算，因此药品招标价格的下降将影响到公司配送收入，从而可能对公司经营和盈利能力构成不利影响。

新标段的变化也给公司业务发展带来提升的机遇，凭借公司完善的区域配送网络和履约能力的良好口碑，有可能得到更多药品生产企业的认可，从而获取更多的市场份额。

作为药品集中采购招标的配送环节，与上游供应商的合作关系和与下游医疗单位的客情关系直接影响着公司新标段的配送规模。在日常经营过程中，公司注重强化、完善和拓展配送网络，树立了良好的履约能力的口碑，能够有效保证下一标段中标生产企业和医疗机构在选择合作配送企业的优先地位。

公司在药品招标阶段成立专门的招标服务小组，由公司总经理担任组长，采集相关药品供需数据，积极与上下游接洽并梳理解决合作中的问题，充分体现公司的服务优势，稳固合作关系，开拓争取更大的药品配送份额。

在标段执行末期，公司采集原中标产品的库存数据，专门制定合理的采购计划、付款计划，并与供应商明确落标产品的库存退货方案和款项支付条件，力保做到产品落标因素对公司经营产生较小影响。

目前广西区药械集中采购 2010 年标段已经执行了较长时间，预计可能在近期启动新一轮招标。公司已经在积极部署，与部分上下游达成合作意向，并经广西壮族自治区食品药品监督管理局审核，于 2015 年 3 月 4 日入围新一轮广西壮族自治区医疗卫生机构合格药品配送商名单。

## 2、GSP 等药品经营资质展期、重续或再认证风险

依据药品经营管理的相关法律法规，公司从事药品批发业务，须向有关政府机构申请并取得认证、许可及执照，包括药品经营许可证、GSP 认证、医疗器械经营企业许可证、道理运输经营许可证等。前述认证、许可及执照均有一定的有效期，并且其资质条件亦会发生变化。前述认证、许可及执照有效期届满或资质条件发生变化，药品经营企业需要根据相关法律法规的规定，接受有关部门的重新评审，方可延续公司获得的经营资质。如若公司未能在相关证照有效期届满前或资质条件变化后续展、重续或再认证，尤其是如未能在规定期限内通过新修订的 GSP 认证，则不能再继续经营相关业务，从而对正常经营活动造成重大影响。

根据《全国药品流通行业发展规划纲要（2011-2015）》的精神，公司提前做好了发展布局，明确了现代医药物流作为公司发展方向。并按现代医药物流的高标准着手进行了仓储物流设施的改造升级。2015 年公司通过增资扩股方式取得了 10 亩工业用地用

于现代医药物流基地建设，项目建设方案采用国家新制定的现代医药物流标准，为公司再认证提前完备了各项硬件条件。该项目一期工程 3#楼已经完工，预计在 2015 年 9 月投入使用。目前现代医药物流的认证标准为国家现行关于药品流通行业的最高认证标准，公司目前的投入具有一定的前瞻性，能够有效地化解今后的再认证风险。

### 3、应收账款管理风险

2015 年 3 月 31 日、2014 年末、2013 年末公司应收账款账面余额分别为 39,255,443.18 元、34,789,659.33 元、29,192,405.71 元，2014 年末较 2013 年末增长 5,597,253.62 元；报告期内各期末应收账款账面余额占当期主营业务收入的比例分别为 214.52%、50.42%、47.84%，占总资产的比例分别为 64%、77.35%、74.50%。报告期内公司应收账款周转率分别为 0.49 次、2.16 次、2.51 次。公司以医院销售为主的客户结构决定了公司应收账款的结构。

报告期内各期末，公司一年以内应收账款占应收账款总额的比例分别为 98.09%、98.98%、98.55%，公司主要客户均为资信状况良好的医院，应收账款账龄较短、质量较高。公司高度重视下游客户的回款管理，安排专人积极对接回款，并制定有较为完善的回款奖惩制度以激发相关业务人员的工作积极性，并以周例会的形式跟进回款进度；对于经营状况不佳、回款能力不强的医疗单位，公司制定有明确的发货额度控制，避免应收账款余额和账龄的增加；同时，公司还积极开展应收账款银行保理融资业务，加快资金周转。

综上，随着公司销售规模的进一步扩张，应收账款可能继续增长，若不能保持并加强对应收账款的有效管理，公司存在发生坏账的风险。公司应收账款的增加将对公司流动资金周转造成较大压力，可能会给公司的经营发展带来不利影响。

### 4、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人钟铭，直接持有公司总股本的 54.92%。若其利用实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给其他少数权益股东带来风险。

为防范上述风险，公司建立了较为完善的治理机制，三会一层有效运作。重大事项严格按照公司章程及相关议事规则进行决策。公司建立了与业务流程相配套的内部控制制度，设置了合理的内部机构和岗位。

## 5、业务区域过于集中的风险

目前公司的各项业务主要集中于桂林地区，公司主营业务区域性特征明显。公司主营业务存在对区域性市场依赖较大的风险。如果桂林地区出现需求放缓、竞争加剧的情形，将会对公司主营业务产生不利影响，进而影响公司经营业绩和财务状况。目前，公司通过代理产品分销的方式建立了广西区内商业调拨网络，同时积极与众多桂林地区之外的医疗单位进行了业务沟通，现已与部分医院初步达成合作意向，一旦广西新一期的药品招标工作启动，将给公司业务向外拓展提供广阔的空间。

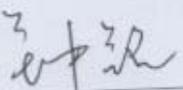
目前，公司通过代理产品分销的方式建立了广西区内商业调拨网络，并通过新建的物流基地的仓储优势，积极与生产企业洽谈合作，达到企商双赢的格局。同时，公司积极与众多桂林地区之外的医疗单位进行了业务沟通，现已与部分医院初步达成合作意向，一旦广西新一期的药品招标工作启动，将给公司业务向外拓展提供广阔的空间。按照公司的发展规划，公司将在未来逐步向医药零售及电商领域拓展。

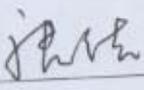
### 第五节 有关声明

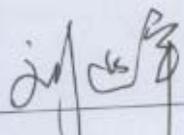
#### 公司全体董事、监事和高级管理人员声明

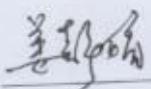
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

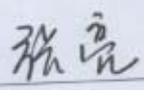
公司全体董事（签字）：

  
钟铭

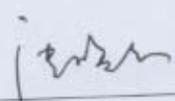
  
唐佶

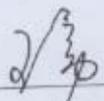
  
刘巡宇

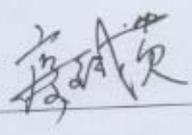
  
姜静媚

  
张亮

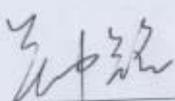
公司全体监事（签字）：

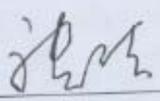
  
唐晓红

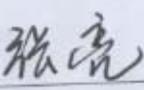
  
王勇

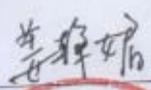
  
廖斌贵

公司全体高级管理人员（签字）：

  
钟铭

  
唐佶

  
张亮

  
姜静媚

桂林天锐医药股份有限公司

2015年8月31日



主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 何春梅  
何春梅

项目负责人： 王河  
王河

项目小组成员：

向哲  
向哲

胡博文  
胡博文

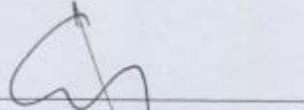
齐卫  
齐卫



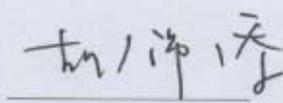
### 承担审计业务的会计师事务所声明

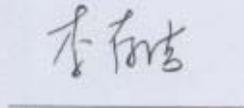
本机构及经办签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：

  
徐华

签字注册会计师：

  
胡锦涛

  
李存洁

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

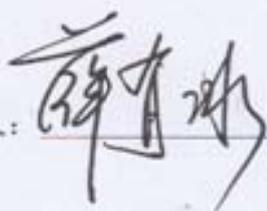
2015年8月31日



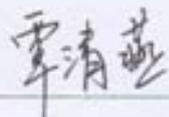
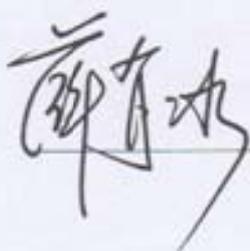
## 发行人律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：



签字律师：



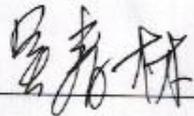
广西全德律师事务所

2015年8月21日

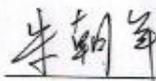
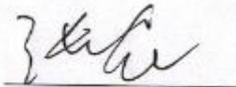
### 承担资产评估业务的评估机构声明

本机构及经办签字的注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及经办签字的注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：



经办注册资产评估师：



中联资产评估集团广西有限公司

2015年8月31日

## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见